Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	996 835 014
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA FRN OMF
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022

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:	Lasse Johan Olsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	28.02.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		153 291 935	73 621 802
Gevinst/tap ved realisasjon		-32 218 491	15 985 183
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-32 603 437	-25 921 519
Andre porteføljeinntekter	8	-13 554	0
Porteføljeresultat		**88 456 453**	**63 685 466**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	10 607 596	11 835 389
Andre kostnader	8	8 173	10 381
Forvaltningsresultat		**-10 615 769**	**-11 845 770**
Resultat før skattekostnad		**77 840 684**	**51 839 696**
Årsresultat		**77 840 684**	**51 839 696**
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		4 577 250	-852 256
Avsatt til utdeling til andelseiere		105 880 425	78 613 471
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	-32 616 991	-25 921 519
Sum anvendelse		**77 840 684**	**51 839 696**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	6 731 216 149	7 832 873 930
Sum verdipapirportefølje		**6 731 216 149**	**7 832 873 930**
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		31 754 704	10 720 084
Andre fordringer		5 988 549	7 299 302
Sum fordringer		**37 743 253**	**18 019 386**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		487 978	27 440 428
SUM EIENDELER		**6 769 447 380**	**7 878 333 744**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	6 896 703 571	7 996 922 985
Overkurs/underkurs		-84 287 129	-103 879 414
Sum innskutt egenkapital		**6 812 416 442**	**7 893 043 571**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-49 764 369	-17 147 378
Sum opptjent egenkapital		**-49 764 369**	**-17 147 378**
Sum egenkapital		**6 762 652 073**	**7 875 896 193**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		6 795 307	2 437 551
Sum annen gjeld		**6 795 307**	**2 437 551**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**6 769 447 380**	**7 878 333 744**

POSTER UTENOM BALANSEN

Admincontrol

List of Signatures

Appendix 3.1-3.31 Annual Reports 2022 NF NO funds.pdf

Name	Method	Signed at
Hanna Katariina Kaskela	Mobiilivarmenne	2023-02-28 09:43 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2023-02-28 09:29 GMT+01
Aadnesen, Torolf Bernhard	BANKID	2023-02-28 09:19 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2023-02-28 09:15 GMT+01
MIRIAM GRUT NORRBY	BANKID	2023-02-27 22:30 GMT+01
Søren Thorius Mølhave Andresen	NEMID	2023-02-28 18:26 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2023-02-28 17:39 GMT+01
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2023-02-28 13:48 GMT+01
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2023-02-28 10:57 GMT+01



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

External reference: 85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Admincontrol

List of Signatures

Appendix 3.1-3.31 Annual Reports 2022 NF NO funds.pdf

Name	Method	Signed at
Eger, Peter N Spilhaug	BANKID_MOBILE	2023-02-27 17:11 GMT+01

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

External reference: CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Nordea Avkastning

Årskommentar for 2022

Nordea Avkastning falt i verdi med 6,8 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

Gjenåpningen etter to år med pandemi førte til sterk etterspørsel av både tjenester og varer i 2022. Dette sammen med høye energipriser førte til at inntjeningen til selskapene i Oslo Børs Fondsindeks steg med hele 60 prosent fra året før. At indeksen falt i verdi skyldtes at markedene begynte å frykte at forbruksfesten ville bli kortvarig og lede inn i en ny resesjon. Den høye etterspørselen medførte høyere prisvekst og sentralbankene svarte med å sette opp rentene.

Nordea Avkastning utviklet seg noe bedre enn referanseindeksen og positive bidrag var investeringene i Norske Skog, Elkem, ABN Amro og Subsea 7. Dette er alle aksjer med god inntjening og fornuftig verdsettelse. Samtidig har fondet unngått å investere i dyre teknologi og vekstorienterte selskaper med dårlig inntjening. På den negative siden hadde fondet en undervekt i Equinor og andre oljeaksjer.

Fall i aksjekursene samtidig som inntjeningen har økt har ført til billigere aksjer på Oslo Børs, og en økonomisk resesjon er allerede priset inn. Selskapene i fondets portefølje er priset lavere enn børsen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 målsetning 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.

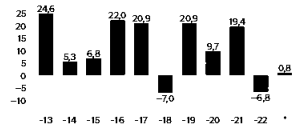
Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

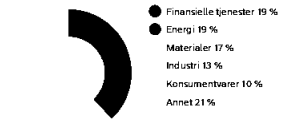
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Avkastning

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	3 195,23	3 428,97	2 871,79	2 618,66	2 165,40
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 161	4 670	4 063	3 907	3 422
Antall andeler	1 302 399	1 361 888	1 414 881	1 492 116	1 580 451
Avkastning %	-6,82	19,40	9,67	20,93	-6,97
Avkastning referanseindeks %	-7,09	21,14	7,33	19,20	-2,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	23,39	21,07	22,52	11,52	12,38
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	20,43	16,83	18,14	9,75	11,30
Sharpe	0,25	0,74	0,27	0,84	0,82
Sharpe referanseindeks	0,27	0,88	0,37	1,00	0,66
Aktiv andel, % **	49,6	54,6	55,6	51,7	52,3
Relativ volatilitet, % ***	6,4	6,2	6,2	4,2	3,8

Kostnader

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

Referanseindeks

ingen referanseindeks

2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 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
Equinor ASA	8,5
Aker BP ASA	7,6
Yara International ASA	6,9
DNB Bank ASA	4,9
Mowi ASA	4,4
Atea ASA	3,8
Borregaard ASA	3,7
SpareBank 1 SMN	3,6
Bouvet ASA	3,5
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,4

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Avkastning Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	594 533	-68 352
Aksjeutbytte	204 275 614	161 820 897
Gevinst/tap ved realisasjon	177 311 333	224 428 164
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-631 713 202	459 512 979
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	57 320	-137 303
Porteføljeresultat	**-249 474 402**	**845 556 386**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-65 657 260	-67 220 977
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-25 638	149
Forvaltningsresultat	**-65 682 898**	**-67 220 828**
Resultat før skattekostnad	**-315 157 300**	**778 335 558**
Skattekostnad (Note 9)	-792 623	-461 917
Årsresultat	**-315 949 923**	**777 873 641**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-315 949 923	777 873 641
Sum disponert	**-315 949 923**	**777 873 641**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**4 133 813 146**	**4 659 077 870**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	87 061	2 936
Andre fordringer	1 002 683	1 432 758
Bankinnskudd	32 631 025	18 043 484
Sum eiendeler	**4 167 533 914**	**4 678 557 048**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	130 239 931	136 188 821
Overkurs/underkurs	-3 639 917 458	-3 453 409 214
Opptjent egenkapital	**7 671 143 666**	**7 987 093 589**
Sum egenkapital (Note 6)	**4 161 466 139**	**4 669 873 196**
Gjeld		
Annen gjeld	6 067 776	8 683 852
Sum gjeld	**6 067 776**	**8 683 852**
Sum egenkapital og gjeld	**4 167 533 914**	**4 678 557 048**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 545 294.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	1 302 399,31	1 361 888,21	1 414 881,27
Innløsningskurs 31.12.	3 195,23	3 428,97	2 871,79

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	4 669 873 196
Endring ved tegning	147 838 961
Endring ved innløsning	-340 296 096
Overført til/fra opptjent egenkapital	-315 949 923
Egenkapital 2022-12-31	4 161 466 139

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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	93 646 625	42 515 264	0,51	2,25
Sum			**51 131 360**		**93 646 625**	**42 515 264**		**2,25**
Energi								
ABL Group	XOSL	219 209	15 217 376	NOK	3 342 937	-11 874 439	0,21	0,08
Aker BP	XOSL	1 033 952	161 049 722	NOK	314 424 803	153 375 081	0,16	7,56
Equinor	XOSL	1 000 849	163 970 900	NOK	352 098 678	188 127 778	0,03	8,46
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	120 924 837	18 310 213	0,36	2,91
Sum			**442 852 622**		**790 791 256**	**347 938 634**		**19,00**
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	545 000	56 502 564	EUR	74 058 266	17 555 701	0,06	1,78
Axactor	XOSL	1 035 709	17 492 378	NOK	6 089 969	-11 402 409	0,34	0,15
DNB Bank	XOSL	1 039 820	70 495 002	NOK	202 192 999	131 697 997	0,07	4,86
Gjensidige Forsikring	XOSL	62 338	10 106 880	NOK	11 981 364	1 874 483	0,01	0,29
NN Group	XAMS	31 506	12 863 690	EUR	12 640 030	-223 660	0,01	0,30
Protector Forsikring	XOSL	166 415	2 169 893	NOK	20 935 007	18 765 114	0,20	0,50
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	299 368	25 403 040	NOK	35 924 160	10 521 120	1,08	0,86
SpareBank 1 SMN	XOSL	1 185 237	67 420 316	NOK	150 999 194	83 578 878	0,91	3,63
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 171 034	53 374 396	NOK	141 343 804	87 969 408	0,46	3,40
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	174 716	5 806 738	NOK	9 609 380	3 802 642	0,12	0,23
Sparebanken Vest	XOSL	287 680	14 234 312	NOK	26 581 632	12 347 320	0,26	0,64
Storebrand	XOSL	1 171 005	53 562 616	NOK	100 003 827	46 441 211	0,25	2,40
Sum			**389 431 825**		**792 359 631**	**402 927 806**		**19,04**
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	885 170	29 276 379	SEK	15 540 752	-13 735 627	0,51	0,37
Elektro Importoren	XOSL	279 834	13 501 991	NOK	13 040 264	-461 726	1,30	0,31
Europris	XOSL	434 300	15 864 214	NOK	29 814 695	13 950 481	0,26	0,72
Havila Kystruten AS	XOSL	510 000	13 005 000	NOK	5 533 500	-7 471 500	1,03	0,13
Kid	XOSL	556 584	24 457 109	NOK	40 296 682	15 839 573	1,37	0,97
Kongsberg Automotive	XOSL	6 242 639	8 594 681	NOK	15 731 450	7 136 769	0,59	0,38
Oscar Properties pref.	XSTO	1 081	8 026 415	SEK	2 422 186	-5 604 229	2,42	0,06
SATS	XOSL	448 600	10 344 497	NOK	3 965 624	-6 378 873	0,22	0,10
Sum			**123 070 285**		**126 345 153**	**3 274 868**		**3,04**
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	1 509 527	39 805 122	NOK	24 137 337	-15 667 785	1,32	0,58
ZEG Power AS	XOAM	1 989 304	7 282 393	NOK	17 157 747	9 875 354	2,95	0,41
Sum			**47 087 514**		**41 295 084**	**-5 792 431**		**0,99**
Helsevern								
Alligator Bioscience	XSTO	38 736	1 007 094	SEK	56 765	-950 329	0,02	0,00
BerGenBio	XOSL	1 510 174	43 164 048	NOK	11 281 000	-31 883 048	1,70	0,27
Calliditas Therapeutics	XSTO	139 000	5 691 468	SEK	12 149 409	6 457 941	0,23	0,29
EXACT Therapeutics	XOSL	1 244 999	25 900 959	NOK	14 939 988	-10 960 971	4,15	0,36
Lifecare AS	XOSL	8 974 413	13 968 020	NOK	16 153 943	2 185 923	7,61	0,39
PCI Biotech Holding	XOSL	88 000	2 528 724	NOK	180 400	-2 348 324	0,24	0,00
Ultimovacs	XOSL	480 573	15 648 329	NOK	52 863 030	37 214 701	1,40	1,27
Sum			**107 908 642**		**107 624 535**	**-284 107**		**2,59**
Industri								
Agilyx	XOSL	443 372	10 135 002	NOK	15 163 322	5 028 320	0,52	0,36
Aker	XOSL	160 110	93 768 028	NOK	115 199 145	21 431 117	0,22	2,77
AKVA Group	XOSL	1 084 222	69 120 199	NOK	61 800 654	-7 319 545	2,96	1,49
Cadeler A/S	XOSL	2 483 693	77 845 867	NOK	95 373 811	17 527 944	1,26	2,29
Edda Wind	XOSL	412 417	12 373 475	NOK	11 403 330	-970 145	0,64	0,27
Hexagon Composites	XOSL	1 112 073	5 839 703	NOK	30 470 800	24 631 097	0,55	0,73
Integrated Wind Solutions	XOSL	405 215	15 036 967	NOK	13 939 396	-1 097 571	1,42	0,33
Klaveness Combination Carri	XOSL	400 000	21 138 308	NOK	26 080 000	4 941 693	0,76	0,63
Multiconsult	XOSL	27 000	3 705 994	NOK	3 753 000	47 006	0,10	0,09
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3 847 222	24 083 610	NOK	28 253 998	4 170 389	0,41	0,68
NRC Group	XOSL	1 319 412	47 285 098	NOK	19 025 921	-28 259 177	1,81	0,46
Treasure	XOSL	1 871 754	31 469 194	NOK	32 849 283	1 380 089	0,90	0,79
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	102 359	15 870 869	NOK	28 046 366	12 175 497	0,30	0,67
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	165 619	26 149 379	NOK	43 392 178	17 242 799	1,57	1,04
Zalaris	XOSL	507 705	14 943 173	NOK	14 824 986	-118 187	2,29	0,36
Zaptec	XOSL	234 003	2 632 534	NOK	5 049 785	2 417 251	0,31	0,12
Sum			**471 397 399**		**544 625 976**	**73 228 576**		**13,09**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 402 844	90 651 354	NOK	159 924 216	69 272 862	1,25	3,84
Bouvet	XOSL	2 411 393	30 646 250	NOK	144 683 580	114 037 330	2,32	3,48
Kitron	XOSL	479 869	2 389 115	NOK	13 460 325	11 071 210	0,24	0,32
Mintra Holding	XOSL	2 371 134	23 000 000	NOK	12 092 783	-10 907 216	1,28	0,29
Otello Corporation	XOSL	795 409	50 328 367	NOK	6 323 502	-44 004 865	0,87	0,15
poLight	XOSL	778 075	8 847 343	NOK	14 394 388	5 547 044	1,50	0,35
Sikri Group	XOSL	914 086	12 728 693	NOK	7 485 442	-5 243 251	0,72	0,18
Webstep	XOSL	230 383	5 652 879	NOK	5 713 498	60 619	0,83	0,14
Sum			**224 244 002**		**364 077 734**	**139 833 733**		**8,75**
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	369 313	18 276 178	NOK	24 226 933	5 950 755	0,03	0,58
Alphabet	XNGS	20 960	7 308 200	USD	18 320 701	11 012 501	0,00	0,44

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Avkastning Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Schibsted ser. A	XOSL	49 595	10 743 399	NOK	9 199 873	-1 543 526	0,05	0,22
Schibsted ser. B	XOSL	258 085	35 542 692	NOK	46 223 024	10 680 332	0,20	1,11
Telenor	XOSL	372 385	34 544 943	NOK	34 110 466	-434 477	0,03	0,82
Sum			**106 415 411**		**132 080 995**	**25 665 584**		**3,17**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	744 339	64 341 376	NOK	65 836 785	1 495 408	0,37	1,58
Bakkafrost	XOSL	83 920	47 113 949	NOK	51 694 720	4 580 771	0,14	1,24
Gigante Salmon AS	XOSL	1 832 428	10 078 354	NOK	14 842 667	4 764 313	1,74	0,36
Grieg Seafood	XOSL	14 543	1 846 978	NOK	1 143 080	-703 898	0,01	0,03
Lerøy Seafood Group	XOSL	465 878	16 014 526	NOK	25 693 172	9 678 646	0,08	0,62
Mowi	XOSL	1 106 338	164 390 118	NOK	184 979 714	20 589 596	0,21	4,45
Nordic Aqua Partners	XOSL	188 497	14 799 437	NOK	11 159 022	-3 640 415	1,83	0,27
Orkla	XOSL	435 166	30 748 519	NOK	30 870 676	122 157	0,04	0,74
SalMar	XOSL	32 278	14 120 983	NOK	12 420 574	-1 700 408	0,02	0,30
Salmon Evolution	XOSL	2 509 545	22 073 718	NOK	20 753 937	-1 319 781	0,73	0,50
Sum			**385 527 957**		**419 394 346**	**33 866 389**		**10,08**
Materialer								
Bergen Carbon Solutions AS	XOSL	950 492	17 413 434	NOK	9 656 999	-7 756 436	2,26	0,23
Borregaard	XOSL	1 023 946	122 056 219	NOK	155 639 792	33 583 573	1,02	3,74
Elkem	XOSL	2 732 611	80 243 121	NOK	96 187 907	15 944 786	0,43	2,31
Nordic Paper	XSTO	493 536	20 242 743	SEK	15 398 067	-4 844 676	0,74	0,37
Norsk Hydro	XOSL	1 378 463	65 484 043	NOK	101 068 907	35 584 864	0,07	2,43
Norske Skog	XOSL	868 340	38 849 078	NOK	58 395 865	19 546 787	0,92	1,40
Yara International	XOSL	662 388	224 508 046	NOK	285 224 273	60 716 227	0,26	6,85
Sum			**568 796 685**		**721 571 810**	**152 775 126**		**17,34**
Sum verdipapirportefølje			**2 917 863 703**		**4 133 813 146**	**1 215 949 443**		**99,34**
Bankinnskudd					**32 631 025**			**0,78**
Opptjente renter					**87 061**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**-5 065 093**			**-0,12**
Fondets verdi					**4 161 466 139**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Avkastning Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 51 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige eller sosialeegenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	213 tCO2e / m€ investert	98,63 %	90,49 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	213 tCO2e / m€ investert	98,63 %	90,49 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	73,510 tCO2e	98,63 %	90,49 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	13,551 tCO2e	98,63 %	90,49 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	453,010 tCO2e	98,63 %	90,49 %
		Samlede klimagassutslipp	87,062 tCO2e	98,63 %	90,49 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	213 tCO2e / m€ investert	98,63 %	90,49 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	278 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,63 %	90,49 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	17,85 % investeringer i fossilt drivstoff	98,63 %	86,31 %
	Andel av 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	71,49 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,63 %	68,18 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,93 %	0,15 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,29 GWh / m€ av inntekter	3,79 %	2,44 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,05 GWh / m€ av inntekter	22,25 %	19,21 %
		Produksjon (C)	3,06 GWh / m€ av inntekter	26,77 %	25,09 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,66 %	0,66 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,20 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,07 GWh / m€ av inntekter	2,39 %	0,65 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,05 GWh / m€ av inntekter	5,97 %	1,98 %
		Transport og oppbevaring (H)	7,21 GWh / m€ av inntekter	3,24 %	1,39 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,31 GWh / m€ av inntekter	3,05 %	2,38 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	3,45 % med negativ effekt	98,63 %	87,99 %
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	0,18 tonn / m€ investert	98,63 %	26,78 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,38 tonn / m€ investert	98,63 %	62,13 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,63 %	95,16 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,63 %	58,81 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,45 % lønnsforskjell	98,63 %	32,61 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,05 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,63 %	74,80 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	98,63 %	95,16 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Equinor	Energi	8,44 %	Norge
Aker BP	Energi	7,21 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	6,04 %	Norge
DNB Bank	Finans	6,01 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	3,79 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,51 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	3,50 %	Norge
Bouvet	Teknologi	3,49 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	3,33 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	3,23 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

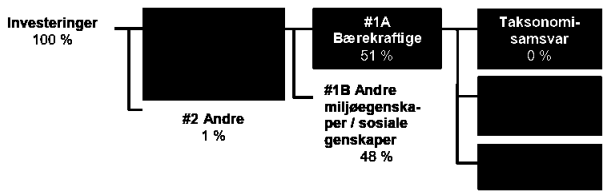
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	25,48 %
Energi	18,71 %
Forbruker, ikke syklisk	15,48 %
Basismaterialer	13,26 %
Industri	9,04 %
Kommunikasjon	8,10 %
Teknologi	4,01 %
Forbruker, syklisk	3,97 %
Kontanter	1,14 %
Fellesgoder	0,81 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2022

Nordea Europeisk Kredittobligasjon falt i verdi med 11,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (Merril Lynch EMU Corporate Index) falt med prosent 13.0 prosent i samme periode.

Fjoråret ble dominert av krigen i Ukraina, høyere inflasjon og hvordan mange sentralbanker satte opp styringsrentene. Forventningene til innstramminger i pengepolitikken var mange, men usikkerhet rundt størrelsesorden førte til stor reduksjon i risikovilje og kraftige økninger i både rentenivåer og høyere spreader for selskapsobligasjoner. Høy inflasjon og fortsatt press oppover på statsrentene, samt økende forventninger om en rask innstramming av pengepolitikken i både USA og Europa, var hovedbekymringen for investorer. Konsekvensene av Russland-Ukraina-krigen, den økonomiske veksten i eurosonen og COVID-19-utfordringene i Kina veide også tungt i risikosentimentet.

Positive avkastningsbidrag i forhold til fondets referanseindeks kom hovedsakelig fra å være mer eksponert mot den sikreste delen av bank emisjoner og fra forsyningssektoren, mens negative bidrag kom fra eksponering mot industrisektoren. På utstedernivå tjente porteføljen mye på å ikke ha noen eksponering mot Gazprom, men positive bidrag kom også fra investeringene i Global Switch, ASR Nederland og Aroundtown. Investeringene i MPT, Credit Suisse og De Volksbank bidro negativt til fondets avkastning.

Vi fortsetter å finne verdier i utstedere på tvers av sektorer og løpetider, men forblir disiplinerte i vår vurdering av forholdet mellom risiko og mulig avkastning. Dette fører til at vi er svært selektive blant de aktuelle investeringsmulighetene for å sikre at forholdet mellom risiko og mulig avkastning fortsatt er attraktivt, sett i lys av usikkerheten som krigen i Ukraina har medført.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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.

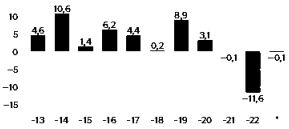
Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

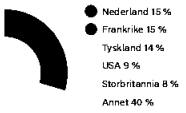
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	786,52	889,84	1 085,71	1 052,94	1 027,58
Utbytte per andel	-	195,23	-	66,02	9,42
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 066	1 264	3 871	3 087	3 333
Antall andeler	1 354 735	1 165 168	3 565 327	2 759 245	3 213 787
Avkastning %	-11,61	-0,06	3,11	8,89	0,21
Avkastning referanseindeks %	-13,03	-0,09	2,86	8,18	0,26
Risiko					
Sharpe	-0,54	0,55	0,54	1,49	1,23
Sharpe referanseindeks	-0,63	0,50	0,49	1,33	1,12
Rentefølsomhet *	4,72	5,36	5,36	5,21	5,02
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

Fondets største investeringer	prosent
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7,6
Electricite de France SA	3,7
Teollisuuden Voima Oyj	3,5
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3,1
Credit Suisse Group AG	2,7
Global Switch Holdings Ltd	2,3
Traton Finance Luxembourg SA	2,2
Bank of America Corp	2,2
NatWest Group PLC	2,1
Nationwide Building Society	2,1

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Europeisk Kredittobligasjon Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	21 355 827	34 706 569
Gevinst/tap ved realisasjon	-136 921 928	348 391 820
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-31 474 917	-361 145 683
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	5 889 840	5 222 869
Porteføljeresultat	**-141 151 178**	**27 175 576**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	207 083	5 359 061
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 836 796	-7 472 552
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-49 250	-98 315
Forvaltningsresultat	**-2 678 963**	**-2 211 806**
Resultat før skattekostnad	**-143 830 141**	**24 963 770**
Årsresultat	**-143 830 141**	**24 963 770**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	34	136 279 997
Avsatt til utdelning til andelseiere	0	227 477 194
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-143 830 175	-338 793 422
Sum disponert	**-143 830 141**	**24 963 770**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 048 121 326**	**1 252 203 645**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 039 184	8 645 643
Andre fordringer	1 461 288	9 969
Bankinnskudd	10 419 405	5 021 585
Sum eiendeler	**1 070 041 203**	**1 265 880 842**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 354 734 998	1 420 807 030
Overkurs/underkurs	-105 488 520	-116 626 700
Opptjent egenkapital	**-183 723 049**	**-39 892 874**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 065 523 429**	**1 264 287 456**
Gjeld		
Annen gjeld	4 517 774	1 593 386
Sum gjeld	**4 517 774**	**1 593 386**
Sum egenkapital og gjeld	**1 070 041 203**	**1 265 880 842**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

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. Verdisvingningene 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 realisasjonstidspunktet er høyere enn ved investeringstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,43.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	1 354 735,00	1 420 807,03	3 565 327,05
Innløsningskurs 31.12.	786,52	1 083,98	1 084,62

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 2022-01-01	1 264 287 456
Endring ved tegning	82 307 921
Endring ved innløsning	-137 241 773
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-143 830 175
Egenkapital 2022-12-31	1 065 523 429

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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-143 830 141	24 963 770
Permanente og midlertidige forskjeller	31 474 883	224 865 685
Fremførbart underskudd	0	-22 352 261
Grunnlag skattemessig utdeling	**-112 355 258**	**227 477 194**

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Europeisk Kredittobligasjon 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										
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	XDRF	1 000 000	9 948 205	EUR	8 845 337	-1 102 868	5,35		2026-09-08	0,83
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	XDRF	700 000	6 963 946	EUR	7 290 625	326 679	5,47		2027-09-14	0,68
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	XDUB	969 000	9 295 573	EUR	9 106 519	-189 054	4,56		2028-04-04	0,85
AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	XDUB	438 000	4 564 598	EUR	4 722 422	157 824	6,15		2028-02-16	0,44
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	XDUB	124 000	871 182	EUR	939 968	68 786	5,59		2030-02-22	0,09
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	XDUB	465 000	3 862 716	EUR	3 947 710	84 993	5,46		2028-01-17	0,37
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	XDUB	363 000	2 706 767	EUR	2 956 698	249 930	5,63		2029-01-11	0,28
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	XFRA	500 000	5 475 688	EUR	4 914 226	-561 461	5,05		2025-07-07	0,46
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	MUND	200 000	2 049 355	EUR	1 935 832	-113 523	5,33		2032-07-05	0,18
Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	EMTF	800 000	8 085 376	EUR	8 264 991	179 615	3,85		2027-09-22	0,78
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	EMTF	200 000	2 019 516	EUR	2 078 475	58 959	4,11		2032-09-22	0,20
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	XMUN	100 000	938 477	EUR	931 931	-6 546	5,51		2025-10-13	0,09
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	XFRA	1 200 000	11 791 937	EUR	10 298 572	-1 493 365	5,61		2028-02-08	0,97
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	XSTU	300 000	3 116 864	EUR	3 147 679	30 815	5,43		2026-11-29	0,30
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	XDUB	1 372 000	15 577 060	EUR	13 626 704	-1 950 356	5,15		2026-10-01	1,28
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	XDUB	452 000	4 645 117	EUR	4 771 225	126 108	6,90		2043-12-07	0,45
ASTM SpA 1.5% 25-01-2030	XDUB	574 000	5 678 472	EUR	4 673 651	-1 004 822	5,37		2030-01-25	0,44
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	XDUB	530 000	5 297 867	EUR	4 028 560	-1 269 307	5,88		2033-11-25	0,38
Avinor AS 1% 29-04-2025	XSTU	1 863 000	18 280 811	EUR	18 453 233	172 422	3,63		2025-04-29	1,73
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	XFRA	793 000	8 981 770	EUR	7 415 997	-1 565 773	5,32		2029-05-28	0,70
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	XLON	504 000	4 804 646	EUR	4 466 178	-338 468	4,39		2027-08-24	0,42
Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	XLON	627 000	6 216 152	EUR	6 193 686	-22 467	4,26		2025-10-27	0,58
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	XLON	1 169 000	12 344 424	EUR	11 886 658	-457 766	4,35		2028-03-31	1,12
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	XDUB	1 132 000	11 010 319	EUR	11 061 137	50 819	5,03		2025-06-05	1,04
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	XPAR	1 100 000	11 105 289	EUR	10 884 926	-220 364	4,65		2032-06-16	1,02
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	XPAR	600 000	5 868 240	EUR	5 700 455	-167 785	4,27		2029-11-06	0,53
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	XPAR	800 000	8 314 130	EUR	8 047 497	-266 633	4,69		2033-02-01	0,76
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	XPAR	800 000	8 335 997	EUR	8 434 427	98 430	3,95		2029-11-21	0,79
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	XLON	706 000	7 233 719	EUR	7 037 763	-195 955	5,08		2026-01-31	0,66
Booking Holdings Inc 4.25% 15-05-2029	XFRA	357 000	3 678 645	EUR	3 774 695	96 050	4,53		2029-05-15	0,35
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	XFRA	235 000	2 423 168	EUR	2 506 717	83 549	4,29		2031-11-15	0,24
Booking Holdings Inc 4.75% 15-11-2034	XFRA	260 000	2 951 313	EUR	2 787 050	-164 263	4,53		2034-11-15	0,26
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	XPAR	1 500 000	14 240 939	EUR	14 549 778	308 839	3,72		2027-04-26	1,37
BPCE SA 4% 29-11-2032	XPAR	600 000	6 337 636	EUR	6 161 292	-176 344	4,29		2032-11-29	0,58
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	XPAR	1 100 000	10 775 078	EUR	9 786 088	-988 990	3,31		2028-02-22	0,92
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	XDUB	600 000	6 112 340	EUR	6 113 998	1 658	3,44		2024-05-17	0,57
Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	XDUB	800 000	8 107 127	EUR	6 269 070	-1 838 056	5,44		2032-09-15	0,59
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	XDUB	200 000	1 738 398	EUR	1 718 754	-19 644	5,27		2029-06-26	0,16
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	XDUB	736 000	7 028 324	EUR	6 969 972	-58 352	5,80		2027-04-14	0,65
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	XLON	354 000	3 582 131	EUR	3 622 378	40 247	3,79		2025-09-23	0,34
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	XPAR	500 000	5 334 120	EUR	4 461 132	-872 988	4,06		2032-07-29	0,42
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	XFRA	351 000	3 507 293	EUR	3 357 897	-149 396	3,67		2025-09-11	0,32
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	XPAR	500 000	5 393 755	EUR	5 082 215	-311 541	4,98		2048-09-27	0,48
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	XPAR	300 000	3 168 357	EUR	2 509 531	-658 826	5,36		2030-07-17	0,24
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	XPAR	300 000	2 941 066	EUR	2 893 012	-48 054	3,93		2029-08-29	0,27
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	XFRA	700 000	6 988 445	EUR	7 166 251	177 806	3,99		2027-09-19	0,67
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	XFRA	1 025 000	10 488 733	EUR	7 815 006	-2 673 727	6,13		2028-09-01	0,73
Credit Suisse AG/London 2.125% 31-05-2024	XSTU	591 000	5 935 051	EUR	5 911 299	-23 751	5,78		2024-05-31	0,55
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	XFRA	1 522 000	14 632 549	EUR	13 639 805	-992 744	8,26		2025-10-13	1,28
Credit Suisse Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	XMUN	1 379 000	14 347 054	EUR	14 444 879	97 825	9,20		2028-03-01	1,36
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	XBRU	800 000	8 003 741	EUR	8 338 855	335 114	5,70		2025-10-31	0,78
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	XDUB	1 001 000	9 339 441	EUR	9 455 071	115 630	3,00		2030-09-02	0,89
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	XSTU	1 700 000	17 422 770	EUR	16 221 708	-1 201 062	3,10		2030-10-22	1,52
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	XMUN	400 000	3 978 657	EUR	3 913 595	-65 063	4,66		2026-05-04	0,37
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	XFRA	100 000	913 775	EUR	830 376	-83 399	2,04		2199-10-18	0,08
DNB Bank ASA 3.125% MULTI 21-09-2027	XDUB	150 000	1 522 194	EUR	1 543 053	20 859	3,75		2026-09-21	0,14
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	XDUB	457 000	4 346 636	EUR	4 114 303	-232 333	3,31		2027-10-08	0,39
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	XLON	1 333 000	12 043 760	EUR	11 336 163	-707 596	6,31		2028-03-03	1,06
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	XPAR	1 200 000	11 247 208	EUR	9 873 205	-1 374 003	3,35		2199-06-01	0,93
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	XPAR	200 000	1 706 500	EUR	1 532 844	-173 656	4,63		2199-09-15	0,14
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	XPAR	400 000	4 187 722	EUR	3 953 342	-234 380	4,25		2199-10-04	0,37
Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	XPAR	400 000	4 105 121	EUR	4 200 093	94 972	7,50		2199-12-06	0,39
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	XPAR	500 000	4 391 622	EUR	3 195 049	-1 196 573	4,55		2049-12-09	0,30
Electricite de France SA 4.375% 12-10-2029	XPAR	800 000	8 281 970	EUR	8 298 172	16 202	4,60		2029-10-12	0,78
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	XPAR	800 000	8 229 468	EUR	8 354 228	124 760	4,82		2034-10-12	0,78
Elering AS 0.875% 03-05-2023	XLON	1 144 000	11 340 649	EUR	11 936 061	595 411	3,17		2023-05-03	1,12
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	XSTU	900 000	5 558 588	EUR	6 386 712	828 124	3,41		2081-08-31	0,60
EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029	XMUN	185 000	1 916 020	EUR	1 939 733	23 713	4,09		2029-11-22	0,18
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	XFRA	517 000	6 875 604	EUR	6 504 925	-370 679	4,42		2039-07-07	0,61
Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036	XDUB	495 000	3 504 806	EUR	3 348 323	-156 483	4,45		2036-06-17	0,31
Enel Finance International N 3.875% 09-03-2029	XDUB	675 000	6 682 145	EUR	7 030 074	347 930	4,41		2029-03-09	0,66
EQT AB 2.375% 06-04-2028	XFRA	975 000	9 290 312	EUR	9 026 151	-264 160	5,01		2028-04-06	0,85
EQT AB 2.875% 06-04-2032	XFRA	322 000	3 064 455	EUR	2 746 037	-318 418	5,53		2032-04-06	0,26
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	XDUB	1 081 000	10 778 935	EUR	10 963 544	184 609	5,10		2027-04-14	1,03
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	XFRA	657 000	6 733 538	EUR	6 856 656	123 118	2,68		2023-05-21	0,64
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	XFRA	557 000	5 493 153	EUR	5 230 528	-262 625	4,19		2025-10-01	0,49
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	MUND	61 000	618 068	EUR	607 390	-10 678	4,24		2025-05-24	0,06
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	MUND	400 000	4 247 277	EUR	4 100 194	-147 083	5,44		2029-11-28	0,38
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	XDUB	337 000	3 634 708	EUR	3 005 216	-629 492	3,65		2030-10-07	0,28
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	XDUB	2 436 000	25 558 142	EUR	24 038 536	-1 519 606	3,78		2027-05-31	2,26
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	XFRA	100 000	1 081 400	EUR	819 242	-262 158	5,28		2030-10-08	0,08
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	XDUB	600 000	5 946 996	EUR	4 936 198	-1 010 798	4,79		2031-01-18	0,46
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	ETLX	737 000	7 528 566	EUR	7 627 069	98 503	2,91		2024-01-18	0,72
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	XLON	1 119 000	11 185 327	EUR	10 590 796	-594 531	4,17		2027-05-18	0,99
JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029	XLON	179 000	1 712 422	EUR	1 662 805	-49 617	4,25		2028-06-12	0,16

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030	XDUB	445 000	4 268 483	EUR	4 089 887	-178 595	4,31		2029-03-23	0,38
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	XDUB	1 051 000	9 104 081	EUR	9 344 687	240 606	4,41		2027-02-17	0,88
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	XDUB	565 000	5 829 009	EUR	5 992 638	163 628	5,23		2027-11-16	0,56
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	XDUB	549 000	5 557 725	EUR	5 648 639	90 914	3,08		2024-05-24	0,53
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	XAMS	1 155 000	11 805 648	EUR	10 418 365	-1 387 284	4,52		2026-09-07	0,98
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	XAMS	1 247 000	12 536 941	EUR	11 413 298	-1 123 643	4,77		2026-02-23	1,07
Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	XDUB	411 000	4 258 757	EUR	4 277 406	18 650	4,67		2028-02-07	0,40
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	XSTU	610 000	6 422 426	EUR	6 273 414	-149 011	3,70		2024-02-28	0,59
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EMTF	1 105 000	12 627 420	EUR	11 073 527	-1 553 894	4,18		2025-02-28	1,04
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	XLON	685 000	6 739 347	EUR	6 917 049	177 703	2,75		2025-03-14	0,65
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	XBER	1 246 000	13 039 275	EUR	10 499 185	-2 540 090	4,15		2030-02-13	0,99
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	XFRA	719 000	7 555 252	EUR	5 385 335	-2 169 917	4,35		2033-07-30	0,51
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	XLON	122 000	1 095 966	EUR	997 482	-98 484	4,39		2031-01-20	0,09
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	XLON	1 157 000	12 205 096	EUR	9 634 385	-2 570 710	4,16		2029-09-18	0,90
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	XLON	603 000	5 600 043	EUR	4 461 237	-1 138 806	4,26		2033-09-01	0,42
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	XLON	420 000	4 280 598	EUR	3 954 327	-326 271	4,51		2034-03-30	0,37
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	XLON	1 174 000	11 209 244	EUR	11 645 184	435 940	2,96		2029-07-25	1,09
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	XLON	529 000	5 415 638	EUR	4 473 654	-941 983	4,17		2028-09-14	0,42
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	XLON	571 000	5 523 698	EUR	5 660 769	137 071	4,24		2029-09-05	0,53
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	XLON	1 378 000	12 802 599	EUR	11 625 087	-1 177 513	3,47		2032-09-14	1,09
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	XLON	1 042 000	10 213 493	EUR	10 692 574	479 081	4,64		2027-09-06	1,00
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	XFRA	517 000	5 374 525	EUR	5 094 819	-279 706	5,08		2029-11-15	0,48
Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	XLON	378 000	4 111 847	EUR	3 914 400	-197 447	4,96		2029-05-15	0,37
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	XLON	460 000	4 603 106	EUR	4 025 741	-577 365	2,69		2082-09-05	0,38
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	XAMS	752 000	7 391 004	EUR	7 627 283	236 280	5,44		2028-01-13	0,72
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	XAMS	244 000	2 367 456	EUR	2 387 258	19 802	6,56		2033-03-01	0,22
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	XCSE	347 000	3 501 268	EUR	3 159 689	-341 579	4,43		2027-01-20	0,30
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	XCSE	3 362 879	4 289 796	DKK	4 261 642	-28 154	3,53		2027-07-01	0,40
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	XCSE	600 000	6 165 323	EUR	6 308 088	142 765	5,50		2023-12-29	0,59
Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	XSTU	300 000	2 974 066	EUR	3 133 748	159 682	7,46		2032-12-20	0,29
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	XWBO	700 000	7 237 395	EUR	7 582 000	344 605	6,04		2028-01-27	0,71
RCI Banque SA 4.125% 01-12-2025	XPAR	1 153 000	12 103 793	EUR	12 047 300	-56 494	4,35		2025-12-01	1,13
RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027	XPAR	44 000	455 646	EUR	462 133	6 487	4,76		2027-07-06	0,04
SES SA 2% 02-07-2028	XSTU	540 000	6 126 988	EUR	4 867 393	-1 259 595	5,02		2028-07-02	0,46
SES SA 3.5% 14-01-2029	MUND	515 000	5 220 405	EUR	4 942 699	-277 706	5,52		2029-01-14	0,46
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	XPAR	500 000	5 090 628	EUR	5 132 576	41 948	3,42		2024-02-15	0,48
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	XSTU	881 000	8 727 895	EUR	8 297 255	-430 640	3,32		2026-08-30	0,78
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	XLON	1 005 000	10 624 789	EUR	10 026 492	-598 297	3,56		2025-03-20	0,94
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	XLON	849 000	8 776 424	EUR	8 847 566	71 141	2,74		2023-09-21	0,83
Stellantis NV 2% 23-03-2024	XFRA	606 000	6 273 614	EUR	6 263 987	-9 627	3,41		2024-03-23	0,59
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	XDUB	639 000	6 610 776	EUR	6 735 938	125 162	3,68		2027-11-01	0,63
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	XDUB	168 000	1 514 652	EUR	1 547 954	33 303	3,77		2026-11-02	0,15
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	XDUB	790 000	8 122 741	EUR	8 304 777	182 036	3,75		2025-11-14	0,78
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	XMUN	500 000	5 310 737	EUR	4 111 438	-1 199 299	5,77		2032-06-04	0,39
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	XFRA	596 000	6 276 377	EUR	6 164 963	-111 414	4,02		2024-04-23	0,58
TenneT Holding BV 4.75% 28-10-2042	XAMS	665 000	6 844 462	EUR	7 429 955	585 493	4,26		2042-10-28	0,70
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	XFRA	1 352 000	13 038 619	EUR	12 646 438	-392 181	4,95		2026-03-09	1,19
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	XFRA	486 000	4 941 790	EUR	4 251 090	-690 700	4,95		2028-06-23	0,40
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	XSTU	1 367 000	13 303 347	EUR	13 666 495	363 148	4,63		2025-02-04	1,28
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	XMUN	604 000	5 736 034	EUR	5 798 162	62 128	4,94		2027-03-31	0,54
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	XFRA	1 400 000	13 971 630	EUR	13 434 297	-537 333	4,31		2025-03-24	1,26
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	MUND	1 000 000	10 368 018	EUR	10 422 002	53 984	4,44		2025-11-22	0,98
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	XDRF	700 000	7 040 245	EUR	6 475 582	-564 663	5,57		2025-12-01	0,61
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	HMTF	112 000	1 177 605	EUR	1 088 147	-89 457	4,58		2025-06-16	0,10
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	XLON	685 000	7 320 886	EUR	7 010 564	-310 323	3,83		2024-12-02	0,66
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	XLON	528 000	5 322 058	EUR	5 135 096	-186 962	4,22		2032-06-13	0,48
Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	XSTO	539 000	5 635 947	EUR	5 668 466	32 519	3,74		2026-10-18	0,53
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	XFRA	376 000	4 106 385	EUR	4 089 726	-16 659	4,36		2034-10-31	0,38
Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2025	XSTU	607 000	6 268 168	EUR	5 864 300	-403 868	4,07		2025-02-12	0,55
Volkswagen Financial Service 0.875% 31-01-2028	MUND	557 000	5 463 612	EUR	4 862 525	-601 088	4,70		2028-01-31	0,46
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	XMUN	651 000	7 831 998	EUR	6 430 662	-1 401 336	4,69		2028-04-06	0,60
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	XFRA	300 000	2 924 217	EUR	2 625 754	-298 463	4,65		2199-06-17	0,25
Volkswagen Internation 4.375% MULTI Perp FC2031	XSTU	500 000	4 802 861	EUR	4 307 162	-495 699	5,33		2199-03-28	0,40
Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	MUND	300 000	3 091 895	EUR	3 045 207	-46 688	4,57		2027-09-28	0,29
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	XFRA	1 478 000	14 048 829	EUR	14 604 489	555 660	4,08		2024-07-19	1,37
Vonovia Finance BV 1.125% 14-09-2034	XFRA	100 000	724 344	EUR	666 053	-58 291	5,43		2034-09-14	0,06
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	XFRA	200 000	2 152 016	EUR	1 255 677	-896 338	5,31		2039-10-07	0,12
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	XLON	504 000	4 750 564	EUR	4 721 792	-28 772	4,27		2027-05-24	0,44
Sum			**1 035 774 950**		**987 345 056**	**-48 429 894**				**92,66**
Statsobligasjoner										
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	XFRA	20 000	182 163	EUR	177 127	-5 036	2,43		2030-02-15	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	XFRA	2 262 000	20 009 055	EUR	19 528 552	-480 503	2,45		2031-02-15	1,83
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	XFRA	423 000	3 387 796	EUR	3 247 133	-140 662	2,57		2035-05-15	0,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	XFRA	3 540 000	28 465 068	EUR	26 475 419	-1 989 648	2,58		2036-05-15	2,48
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	XFRA	314 486	2 785 371	EUR	2 752 835	-32 536	2,43		2030-08-15	0,26
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	XFRA	89 000	527 869	EUR	468 670	-59 198	2,36		2052-08-15	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	XFRA	566 000	5 311 907	EUR	5 283 981	-27 926	2,47		2027-11-15	0,50
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	XFRA	680 000	6 278 179	EUR	6 204 690	-73 489	2,44		2028-11-15	0,58
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	XFRA	870 000	8 376 356	EUR	8 364 966	-11 390	2,45		2027-02-15	0,79
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	XFRA	291 000	2 919 277	EUR	2 932 380	13 103	2,53		2025-02-15	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	XFRA	4 000	39 444	EUR	39 578	134	2,48		2026-02-15	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	XFRA	607 000	5 265 989	EUR	5 107 950	-158 040	2,58		2038-05-15	0,48
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	XFRA	7 000	71 161	EUR	70 794	-367	2,51		2025-08-15	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	XFRA	8 000	80 446	EUR	78 433	-2 013	2,47		2032-08-15	0,01
Sum			**83 700 082**		**80 732 508**	**-2 967 574**				**7,58**
Forwards		1 061 281 082	0		-19 956 868	-19 956 868				-1,87
Futures		4 300 000	0		631	631				0,00

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 verdipapirportefølje			1 119 475 031		1 048 121 326	-71 353 705				98,37
Bankinnskudd					10 419 405					0,98
Opptjente renter					10 039 184					0,94
Fordringer/gjeld					-3 056 486					-0,29
Fondets verdi					1 065 523 429					100,00

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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	
DKK	-4 293
EUR	-1 080 668
NOK	1 065 004

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	-19 580
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	63 334

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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**

☐ 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 53 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	44 tCO2e / m€ investert	98,57 %	86,10 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	3,06 %	3,06 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	98,57 %	88,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	193,02 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	44 tCO2e / m€ investert	98,57 %	86,10 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	98,57 %	88,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	193,02 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	3,825 tCO2e	98,57 %	86,10 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	717 tCO2e	98,57 %	86,10 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	30,844 tCO2e	98,57 %	86,10 %
		Samlede klimagassutslipp	4,542 tCO2e	98,57 %	86,10 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	44 tCO2e / m€ investert	98,57 %	86,10 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	94 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,57 %	88,54 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,46 % investeringer i fossilt drivstoff	98,57 %	47,16 %
	Andel av 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	46,92 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,57 %	51,81 %
			76,82 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,57 %	6,78 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,15 GWh / m€ av inntekter	1,52 %	1,46 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,90 GWh / m€ av inntekter	12,11 %	6,76 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	2,82 GWh / m€ av inntekter	0,38 %	0,38 %
		Bygg og anlegg (F)	0,06 GWh / m€ av inntekter	1,36 %	0,44 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,22 GWh / m€ av inntekter	3,43 %	2,78 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,95 %	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	2,75 % med negativ effekt	98,57 %	49,15 %
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	98,57 %	1,19 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,23 tonn / m€ investert	98,57 %	22,47 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,57 %	88,65 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,57 %	59,29 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	21,15 % lønnsforskjell	98,57 %	28,81 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,03 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,57 %	65,83 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	98,57 %	88,02 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	193,02 tCO2e / m€ av eid BNP	3,06 %	3,06 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	3,06 %	3,06 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31.05.2027	Kommunikasjon	2,17 %	Storbritannia
Fidelity National Informatio 0,75 % 21.05.2023	Teknologi	1,46 %	USA
Avinor AS 1 % 29.04.2025	Industri	1,45 %	Norge
easyJet FinCo BV 1,875 % 03.03.2028	Forbruker, syklisk	1,27 %	Nederland
Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04.02.2025	Fellesgoder	1,24 %	Finland
Credit Suisse Group AG 2,125 % MULTI 13.10.2026	Finans	1,22 %	Sveits
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22.10.2030	Finans	1,18 %	Nederland
BPCE SA 1,75 % 26.04.2027	Finans	1,18 %	Frankrike
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01.10.2046	Finans	1,18 %	Nederland
Wells Fargo & Co 1,741 % MULTI 04.05.2030	Finans	1,15 %	USA
LeasePlan Corp NV 0,25 % 23.02.2026	Finans	1,13 %	Nederland
Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24.03.2025	Forbruker, syklisk	1,09 %	Luxembourg
MPT Operating Partnership LP 0,993 % 15.10.2026	Finans	1,06 %	USA
Elering AS 0,875 % 03.05.2023	Fellesgoder	1,03 %	Estland
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01.09.2028	Finans	1,03 %	Storbritannia

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

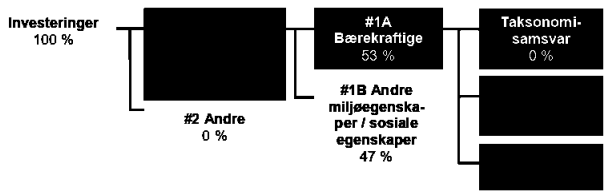
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	48,19 %
Fellesgoder	14,14 %
Forbruker, syklisk	9,39 %
Forbruker, ikke syklisk	9,29 %
Kommunikasjon	8,27 %
Industri	4,69 %
Statsobligasjoner	2,45 %
Teknologi	1,79 %
Basismaterialer	1,30 %
Kontanter	1,08 %
Derivater	0,00 %
Valutaterminkontrakter	-0,58 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 51 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2022

Nordea FRN Kreditt steg i verdi med 0,5 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM123FRN) steg med 1,4 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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. Eiendelene 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.

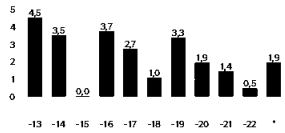
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 025,04	1 046,76	1 053,92	1 048,95	1 039,54
Utbytte per andel	26,47	22,39	15,34	25,38	20,87
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 821	7 740	11 669	12 631	11 408
Antall andeler	6 486 519	7 239 587	10 913 327	11 757 191	10 758 305
Avkastning %	0,45	1,45	1,94	3,35	1,05
Avkastning referanseindeks %	1,44	0,80	1,42	2,25	0,54
Risiko					
Sharpe	0,07	0,50	0,37	2,57	2,29
Sharpe referanseindeks	0,16	0,72	0,36	-0,35	-8,24
Rentefølsomhet *	0,18	0,12	0,14	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 Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1-3 Floating Rate Index NOK NORM123FRN

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

Fondets største investeringer	**prosent**
Nykredit Realkredit AS	6,0
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	5,7
DNB Bank ASA	5,1
Danske Bank A/S	4,9
OBOS BBL	4,2
Norsk Hydro ASA	4,0
Salmar ASA	3,9
Sparebanken Sor	3,6
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,5
Felleskjøpet Agri SA	3,4

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Kreditt **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	197 639 330	134 180 816
Gevinst/tap ved realisasjon	-16 147 595	69 784 546
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-147 908 043	-47 314 912
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	24 682	0
Porteføljeresultat	**33 608 373**	**156 650 450**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 185 073	-13 092 361
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 793	-14 814
Forvaltningsresultat	**-10 193 867**	**-13 107 175**
Resultat før skattekostnad	**23 414 506**	**143 543 275**
Årsresultat	**23 414 506**	**143 543 275**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-419 564	28 750 820
Avsatt til utdelning til andelseiere	171 717 432	162 107 366
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-147 883 361	-47 314 912
Sum disponert	**23 414 506**	**143 543 275**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**6 623 645 529**	**7 654 173 152**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	43 750 878	17 745 793
Andre fordringer	32 675 700	31 415 451
Bankinnskudd	130 078 090	57 961 074
Sum eiendeler	**6 830 150 196**	**7 761 295 470**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 654 041 680	7 394 451 880
Overkurs/underkurs	278 849 390	310 142 674
Opptjent egenkapital	**-112 228 304**	**35 655 058**
Sum egenkapital (Note 6)	**6 820 662 765**	**7 740 249 612**
Gjeld		
Annen gjeld	9 487 431	21 045 859
Sum gjeld	**9 487 431**	**21 045 859**
Sum egenkapital og gjeld	**6 830 150 196**	**7 761 295 470**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	6 654 041,68	7 394 451,88	11 072 123,90
Innløsningskurs 31.12.	1 051,51	1 069,16	1 069,26

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 2022-01-01	7 740 249 612
Endring ved tegning	2 564 760 647
Endring ved innløsning	-3 508 181 564
Utbytte/reinvestert i nye andeler	171 717 432
Overført til/fra opptjent egenkapital	-147 883 361
Egenkapital 2022-12-31	6 820 662 765

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 19/24 FRN	XOAM	75 000 000	74 702 285	NOK	74 369 603	-332 682	4,75	100 %	2023-02-28	1,09
OBOS BBL 20/25 FRN	XOAM	120 000 000	121 726 897	NOK	118 490 976	-3 235 921	4,82	100 %	2023-01-30	1,74
OBOS BBL 21/28 FRN	XOAM	98 000 000	98 000 000	NOK	92 918 034	-5 081 966	4,62	100 %	2023-03-10	1,36
Sum			**294 429 182**		**285 778 612**	**-8 650 570**				**4,19**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	75 000 000	75 336 000	NOK	75 971 070	635 070	4,64	20 %	2023-02-10	1,11
BN Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	34 000 000	34 000 000	NOK	33 054 487	-945 513	5,25	100 %	2023-03-01	0,48
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	40 000 000	41 314 000	NOK	40 216 036	-1 097 964	5,12	20 %	2023-03-07	0,59
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	100 000 000	100 154 299	NOK	99 749 440	-404 859	4,20	20 %	2023-02-13	1,46
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	190 000 000	190 477 110	NOK	189 415 655	-1 061 455	4,51	20 %	2023-02-14	2,78
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOSL	65 000 000	64 985 946	NOK	64 939 836	-46 110	4,33	100 %	2023-03-13	0,95
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOSL	88 000 000	89 358 752	NOK	88 417 410	-941 342	5,75	100 %	2023-02-28	1,30
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	XOSL	42 000 000	39 778 200	NOK	40 267 315	489 115	4,15	20 %	2023-03-29	0,59
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOSL	6 000 000	5 724 480	NOK	5 758 833	34 353	4,46	100 %	2023-02-17	0,08
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOSL	156 000 000	156 000 000	NOK	149 739 502	-6 260 498	4,59	100 %	2023-01-19	2,20
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 979 282	-20 718	4,76	100 %	2023-01-25	0,29
Landkreditt Bank AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	26 000 000	26 085 270	NOK	25 813 947	-271 323	4,86	100 %	2023-03-27	0,38
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	22 118 400	NOK	21 919 922	-198 478	4,60	100 %	2023-03-13	0,32
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	XLON	50 000 000	50 103 521	NOK	49 819 950	-283 571	4,68	100 %	2023-03-27	0,73
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	16 000 000	16 089 440	NOK	16 093 024	3 584	4,29	20 %	2023-03-15	0,24
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	2 400 000	2 388 394	NOK	2 382 826	-5 568	4,86	100 %	2023-03-27	0,03
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 769 223	-230 777	4,53	100 %	2023-02-20	0,14
OBOS-banken AS 22/26 FRN	XOAM	150 000 000	150 628 500	NOK	150 898 980	270 480	4,67	20 %	2023-02-28	2,21
OBOS-banken AS 22/32 ADJ C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 262 081	-737 919	4,93	100 %	2023-02-03	0,30
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	48 357 620	-1 642 380	4,14	20 %	2023-01-30	0,71
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	37 000 000	37 000 000	NOK	35 535 255	-1 464 745	4,46	20 %	2023-02-27	0,52
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	XOAM	55 000 000	55 000 000	NOK	52 855 897	-2 144 104	4,46	100 %	2023-01-16	0,77
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	XOAM	21 500 000	21 509 572	NOK	21 302 854	-206 718	5,31	100 %	2023-02-27	0,31
Sum			**1 279 051 884**		**1 262 520 444**	**-16 531 440**				**18,51**
Forsikring										
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOSL	102 000 000	102 010 000	NOK	97 637 562	-4 372 438	4,32	100 %	2023-01-09	1,43
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	XOSL	26 000 000	25 811 700	NOK	25 979 171	167 471	6,14	100 %	2023-02-13	0,38
Sum			**127 821 700**		**123 616 733**	**-4 204 967**				**1,81**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	36 549 631	-1 450 369	4,16	80 %	2023-02-20	0,54
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	50 000 000	49 845 308	NOK	49 973 400	128 092	4,30	100 %	2023-03-02	0,73
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	51 000 000	50 606 750	NOK	50 589 317	-17 433	4,42	100 %	2023-02-27	0,74
Entra ASA 20/27 FRN	XOSL	6 000 000	5 757 240	NOK	5 748 802	-8 438	4,55	100 %	2023-03-29	0,08
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	75 000 000	72 786 000	NOK	70 151 573	-2 634 428	3,65	100 %	2023-03-10	1,03
Entra ASA 21/29 FRN	XOSL	75 000 000	72 508 500	NOK	67 376 828	-5 131 673	4,23	100 %	2023-03-07	0,99
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	68 000 000	68 171 040	NOK	68 501 337	330 297	5,07	100 %	2023-03-29	1,00
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	47 000 000	47 000 000	NOK	46 475 442	-524 558	4,36	100 %	2023-01-23	0,68
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	62 681 798	-1 318 202	4,21	100 %	2023-01-17	0,92
Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN	XOAM	56 000 000	55 986 800	NOK	56 196 851	210 051	5,14	100 %	2023-03-30	0,82
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	13 000 000	13 002 210	NOK	12 713 812	-288 399	4,17	100 %	2023-02-10	0,19
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	60 455 500	NOK	59 748 334	-707 166	4,44	100 %	2023-02-10	0,88
Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	XOSL	127 000 000	127 625 073	NOK	127 296 736	-328 338	4,61	80 %	2023-03-06	1,87
Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	XOSL	17 000 000	16 194 500	NOK	16 456 281	261 781	4,51	100 %	2023-03-17	0,24
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 917 404	-82 596	4,43	100 %	2023-03-20	0,44
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	27 302 274	-697 726	4,37	100 %	2023-03-30	0,40
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	XOSL	77 000 000	77 801 511	NOK	77 020 159	-781 352	4,48	100 %	2023-03-08	1,13
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	152 000 000	165 335 140	NOK	160 282 875	-5 052 265	6,28	100 %	2023-02-16	2,35
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	24 000 000	24 012 735	NOK	23 871 425	-141 310	4,15	100 %	2023-01-05	0,35
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	60 000 000	61 539 000	NOK	59 081 436	-2 457 564	4,51	100 %	2023-01-05	0,87
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	94 000 000	95 870 300	NOK	92 345 703	-3 524 597	4,48	100 %	2023-01-05	1,35
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	XOSL	11 000 000	10 998 240	NOK	10 539 404	-458 836	4,06	100 %	2023-01-05	0,15
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	38 084 760	-1 915 240	3,97	100 %	2023-01-02	0,56
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	XOSL	70 000 000	69 774 600	NOK	68 655 125	-1 119 475	4,19	100 %	2023-02-03	1,01
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	122 000 000	122 273 715	NOK	118 223 685	-4 050 030	5,05	100 %	2023-02-24	1,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	49 995 500	NOK	49 372 955	-622 545	4,17	100 %	2023-03-03	0,72
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	152 000 000	152 089 280	NOK	147 591 286	-4 497 994	4,45	100 %	2023-03-03	2,16
Orkla ASA 21/27 FRN	XOSL	56 000 000	56 001 820	NOK	54 771 366	-1 230 454	4,04	80 %	2023-02-20	0,80
Orkla ASA 21/28 FRN	XOSL	63 000 000	63 000 000	NOK	61 126 613	-1 873 387	4,14	80 %	2023-03-07	0,90
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	XOSL	108 000 000	108 345 780	NOK	109 464 188	1 118 408	5,51	100 %	2023-02-28	1,60
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	XOSL	265 800 000	269 711 285	NOK	261 471 633	-8 239 652	4,79	100 %	2023-01-23	3,83
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	20 000 000	19 597 865	NOK	19 961 560	363 695	3,92	100 %	2023-01-04	0,29
Schibsted ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 193 250	NOK	24 223 443	30 193	4,40	100 %	2023-02-27	0,36
Schibsted ASA 22/27 FRN	XOSL	38 000 000	38 000 000	NOK	37 082 273	-917 727	4,57	100 %	2023-03-30	0,54
Tine SA 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 586 312	-413 688	3,94	80 %	2023-02-17	0,29
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	43 000 000	42 988 304	NOK	42 762 984	-225 320	4,16	80 %	2023-02-14	0,63
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	17 186 191	186 191	5,06	100 %	2023-02-06	0,25
Yara International ASA 21/26 FRN	XOSL	113 000 000	112 542 260	NOK	109 248 524	-3 293 736	4,16	100 %	2023-02-10	1,60
Sum			**2 441 009 505**		**2 389 633 718**	**-51 375 787**				**35,04**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	XOSL	80 000 000	79 874 920	NOK	77 998 088	-1 876 832	4,19	100 %	2023-02-27	1,14
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	XOAM	57 000 000	57 043 500	NOK	55 984 420	-1 059 080	3,89	100 %	2023-03-30	0,82
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	17 000 000	17 018 080	NOK	16 886 668	-131 412	4,15	100 %	2023-03-20	0,25
Sum			**153 936 500**		**150 869 175**	**-3 067 325**				**2,21**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	40 500 000	41 652 150	NOK	40 473 667	-1 178 483	5,82	100 %	2023-03-06	0,59

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	22 000 000	21 921 000	NOK	21 096 761	-824 239	4,20	20 %	2023-02-13	0,31
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 260 213	-739 787	4,29	20 %	2023-02-27	0,22
Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 006 990	NOK	2 966 008	-40 982	4,83	100 %	2023-03-27	0,04
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	50 000 000	49 997 000	NOK	48 962 960	-1 034 040	4,35	20 %	2023-02-07	0,72
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	33 000 000	32 999 010	NOK	32 447 022	-551 988	4,44	20 %	2023-02-07	0,48
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	278 000 000	278 519 240	NOK	275 932 375	-2 586 865	4,32	20 %	2023-01-09	4,05
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	76 000 000	75 946 640	NOK	75 359 639	-587 001	4,36	20 %	2023-01-09	1,10
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	XCSE	50 000 000	50 000 000	NOK	50 701 665	701 665	6,86	100 %	2023-01-18	0,74
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	26 000 000	26 022 000	NOK	25 932 917	-89 083	5,29	100 %	2023-01-24	0,38
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 045 030	NOK	2 990 056	-54 974	5,02	100 %	2023-02-02	0,04
Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 935 750	NOK	4 952 509	16 759	5,04	100 %	2023-02-24	0,07
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	18 048 000	NOK	18 328 275	280 275	6,02	100 %	2023-03-27	0,27
Sum			**622 092 810**		**615 404 068**	**-6 688 743**				**9,02**
Livsforsikring										
Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB	XOSL	22 000 000	21 975 370	NOK	21 895 113	-80 257	5,96	100 %	2023-03-27	0,32
Storebrand Livsforsik AS 22/52 ADJ C SUB	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	50 601 637	-1 398 363	6,25	100 %	2023-02-27	0,74
Sum			**73 975 370**		**72 496 750**	**-1 478 620**				**1,06**
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 974 900	NOK	5 009 210	34 310	4,30	20 %	2023-01-10	0,07
Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 608 791	-391 209	4,72	100 %	2023-01-16	0,11
Askim & Spydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	28 000 000	28 047 900	NOK	27 844 720	-203 180	5,40	100 %	2023-02-23	0,41
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	16 862 004	-137 996	5,02	100 %	2023-03-13	0,25
Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 039 419	-960 581	4,64	100 %	2023-03-09	0,34
Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 988 062	-11 939	4,96	100 %	2023-03-16	0,22
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 991 000	NOK	19 590 394	-400 606	3,63	20 %	2023-01-09	0,29
Fana Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	33 588 993	-1 411 008	4,73	100 %	2023-02-24	0,49
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 040 500	NOK	3 029 925	-10 575	5,88	100 %	2023-02-24	0,04
Haugesund Spb 22/27 FRN	XOAM	39 000 000	38 618 580	NOK	38 887 918	269 338	4,39	20 %	2023-02-21	0,57
Heland og Setskog Spb 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 687 250	NOK	14 774 190	86 940	3,91	20 %	2023-01-13	0,22
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	17 955 773	NOK	17 968 338	12 565	4,87	100 %	2023-03-20	0,26
Jæren Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 159 492	-840 508	4,64	100 %	2023-03-09	0,30
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	45 000 000	44 833 500	NOK	44 002 976	-830 525	4,22	20 %	2023-02-28	0,65
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 019 600	NOK	39 176 884	-842 716	3,94	20 %	2023-03-24	0,57
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 982 905	-17 095	5,02	100 %	2023-03-20	0,15
Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 982 302	-17 698	5,78	100 %	2023-03-01	0,06
Skudenes & Aakra Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	22 020 000	NOK	21 942 952	-77 048	5,37	100 %	2023-01-24	0,32
Spb 1 Hallingdal Valdres 18/28 FRN C SUB	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	13 984 358	-15 642	4,97	100 %	2023-02-22	0,21
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 245 500	NOK	49 537 535	292 035	3,92	20 %	2023-01-13	0,73
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	30 109 300	NOK	29 540 703	-568 597	4,01	20 %	2023-01-30	0,43
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	29 000 000	29 006 782	NOK	28 727 902	-278 881	4,82	100 %	2023-02-23	0,42
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C	XOAM	80 000 000	80 000 000	NOK	78 959 192	-1 040 808	4,11	20 %	2023-01-10	1,16
Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 828 026	-171 975	4,62	100 %	2023-02-13	0,07
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	16 243 002	-756 998	4,45	100 %	2023-03-30	0,24
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 635 250	NOK	24 738 265	103 015	4,01	20 %	2023-02-10	0,36
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 017 000	NOK	31 631 619	-385 381	4,73	100 %	2023-03-27	0,46
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 200 000	NOK	9 972 443	-227 557	4,91	100 %	2023-03-06	0,15
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	8 109 600	NOK	7 977 364	-132 236	5,06	100 %	2023-02-08	0,12
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	XOAM	41 000 000	39 991 400	NOK	40 276 133	284 733	4,42	20 %	2023-03-02	0,59
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	XOAM	146 000 000	145 965 980	NOK	142 307 587	-3 658 393	4,13	20 %	2023-02-20	2,09
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	XOSL	50 000 000	50 274 112	NOK	49 975 690	-298 422	4,89	100 %	2023-02-09	0,73
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	XOSL	25 000 000	25 127 300	NOK	24 737 630	-389 670	4,87	100 %	2023-02-23	0,36
Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOAM	69 000 000	69 070 000	NOK	68 747 177	-322 823	4,66	100 %	2023-03-21	1,01
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	96 000 000	96 000 000	NOK	97 380 499	1 380 499	5,06	20 %	2023-02-21	1,43
Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 985 167	-14 834	4,95	100 %	2023-03-01	0,22
Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 085 500	NOK	4 985 779	-99 722	4,90	100 %	2023-03-06	0,07
Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	39 000 000	38 442 300	NOK	38 424 001	-18 299	3,90	20 %	2023-02-20	0,56
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	XOAM	20 000 000	20 048 600	NOK	19 487 362	-561 238	4,14	20 %	2023-01-26	0,29
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 185 065	-814 935	4,61	100 %	2023-03-27	0,41
Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB	XOAM	19 000 000	19 025 300	NOK	18 983 231	-42 069	4,81	100 %	2023-01-25	0,28
Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	30 066 500	NOK	29 943 987	-122 513	4,64	100 %	2023-03-20	0,44
Spb 68 grader Nord 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	1 500 000	1 536 765	NOK	1 488 519	-48 246	5,51	100 %	2023-02-06	0,02
Spb 68 grader Nord 22/33 ADJ C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 138 471	138 471	6,22	100 %	2023-02-22	0,15
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	XOSL	38 000 000	38 025 782	NOK	37 863 337	-162 445	4,87	100 %	2023-01-31	0,56
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	62 000 000	62 135 876	NOK	60 417 667	-1 718 209	4,15	20 %	2023-01-20	0,89
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	XOAM	48 000 000	48 426 750	NOK	47 923 829	-502 921	4,67	100 %	2023-03-14	0,70
Spb Sør 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	25 273 727	NOK	24 649 763	-623 964	4,27	20 %	2023-03-30	0,36
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 051 925	-948 075	4,52	100 %	2023-01-09	0,72
Spb Sør 21/27 FRN C	XOAM	129 000 000	129 015 636	NOK	125 845 666	-3 169 970	4,20	20 %	2023-02-10	1,85
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	29 937 477	NOK	29 968 836	31 359	4,46	100 %	2023-03-28	0,44
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	3 958 960	NOK	3 964 291	5 331	4,85	100 %	2023-02-14	0,06
Spb Øst 22/33 ADJ C SUB	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	27 167 114	167 114	5,64	100 %	2023-03-09	0,40
Strømmen Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 890 000	NOK	19 525 104	-364 896	4,08	20 %	2023-01-26	0,29
Totens Spb 22/32 FRN C SUB	XOAM	23 000 000	22 740 200	NOK	22 189 333	-550 867	4,95	100 %	2023-02-10	0,33
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 931 275	-68 725	4,14	20 %	2023-02-06	0,15
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 740 169	-259 832	3,57	20 %	2023-01-09	0,22
Sum			**1 743 550 601**		**1 721 864 487**	**-21 686 113**				**25,24**
Swaps			0		2 817 475	2 817 475				0,04
Sum verdipapirportefølje			**6 735 867 552**		**6 623 645 529**	**-110 866 090**				**97,11**
Bankinnskudd					**130 078 090**					**1,91**
Opptjente renter					**38 734 994**					**0,57**
Fordringer/gjeld					**28 204 153**					**0,41**
Fondets verdi					**6 820 662 765**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	**Forfall**
Valuta	
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 1 000 000

Motparter i derivattransaksjoner
JP Morgan SE

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta		
Kontantsikkerhet	EUR	2 944
Sum sikkerhet		**2 944**

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirutlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Kreditt **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt

LEI-nummer: 549300QTYULNJXYPR685

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel 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 kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	94 tCO2e / m€ investert	98,82 %	80,45 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	98,82 %	95,20 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	94 tCO2e / m€ investert	98,82 %	80,45 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	98,82 %	95,20 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	42,914 tCO2e	98,82 %	80,45 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	14,998 tCO2e	98,82 %	80,45 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	211,861 tCO2e	98,82 %	80,45 %
		Samlede klimagassutslipp	57,912 tCO2e	98,82 %	80,45 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	94 tCO2e / m€ investert	98,82 %	80,45 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	118 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,82 %	80,85 %
	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 drivstoff	98,82 %	62,49 %
	Andel av 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	55,56 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,82 %	49,74 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,92 GWh / m€ av inntekter	13,05 %	11,67 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	2,53 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	0,83 %	0,83 %
		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	3,41 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,02 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,37 GWh / m€ av inntekter	17,18 %	11,82 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	2,34 % med negativ effekt	98,82 %	67,14 %
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	0,36 tonn / m€ investert	98,82 %	6,85 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	3,48 tonn / m€ investert	98,82 %	28,09 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,82 %	95,20 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,82 %	36,82 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	12,44 % lønnsforskjell	98,82 %	22,29 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,39 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,82 %	51,23 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	98,82 %	91,04 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	4,14 %	Danmark
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Forbruker, ikke syklisk	3,80 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	3,27 %	Danmark
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	2,84 %	Danmark
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	2,44 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	2,22 %	Norge
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	Finans	2,10 %	Norge
Spb Sør 21/27 FRN C	Finans	2,00 %	Norge
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	1,91 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	Industri	1,91 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,79 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,79 %	Norge
Yara International ASA 21/26 FRN	Basismaterialer	1,55 %	Norge
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	Finans	1,46 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,42 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

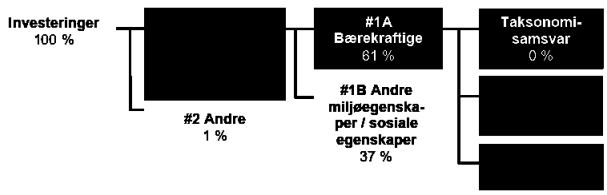
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	71,96 %
Forbruker, ikke syklisk	9,19 %
Basismaterialer	6,76 %
Industri	3,71 %
Forbruker, syklisk	3,63 %
Energi	1,79 %
Fellesgoder	1,49 %
Kontanter	0,96 %
Kommunikasjon	0,50 %
Derivater	0,01 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2022

Nordea FRN OMF steg i verdi med 1,1 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 1,7 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 kredittdurasjonen kan være på inntil 7 år.

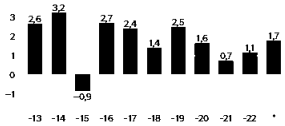
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN OMF **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	980,56	984,87	987,86	986,24	983,30
Utbytte per andel	15,60	9,93	14,43	21,18	17,72
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 763	7 876	6 768	1 768	2 440
Antall andeler	6 788 724	7 917 101	6 752 902	1 754 865	2 437 767
Avkastning %	1,15	0,70	1,63	2,45	1,39
Avkastning referanseindeks %	1,67	0,61	1,31	1,96	0,54
Risiko					
Sharpe	0,08	0,73	0,78	2,68	2,57
Sharpe referanseindeks	0,24	0,98	0,41	-0,86	-8,24
Rentefølsomhet *	0,21	0,15	0,18	0,19	0,17
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 NORM1FRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
KLP Boligkreditt AS	9,3
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	8,6
SpareBank 1 Boligkreditt AS	7,8
Sparebanken Oest Boligkreditt AS	7,3
SpareBank 1 Naeringskreditt AS	7,0
Sparebanken Soer Boligkreditt AS	6,9
Fana Sparebank Boligkreditt AS	6,5
Eiendomskreditt AS	6,4
Verd Boligkreditt AS	5,5
Totens Sparebank Boligkreditt AS	4,8

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN OMF **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	153 291 935	73 621 802
Gevinst/tap ved realisasjon	-32 218 491	15 985 183
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-32 603 437	-25 921 519
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-13 554	0
Porteføljeresultat	**88 456 453**	**63 685 466**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 607 596	-11 835 389
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 173	-10 380
Forvaltningsresultat	**-10 615 769**	**-11 845 769**
Resultat før skattekostnad	**77 840 684**	**51 839 696**
Årsresultat	**77 840 684**	**51 839 696**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	4 577 250	-852 256
Avsatt til utdelning til andelseiere	105 880 424	78 613 472
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-32 616 991	-25 921 519
Sum disponert	**77 840 684**	**51 839 696**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**6 731 216 149**	**7 832 873 930**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	31 754 704	10 720 084
Andre fordringer	5 988 549	7 299 302
Bankinnskudd	487 978	27 440 428
Sum eiendeler	**6 769 447 380**	**7 878 333 744**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 896 703 571	7 996 922 985
Overkurs/underkurs	-84 287 129	-103 879 414
Opptjent egenkapital	**-49 764 369**	**-17 147 378**
Sum egenkapital (Note 6)	**6 762 652 073**	**7 875 896 193**
Gjeld		
Annen gjeld	6 795 308	2 437 551
Sum gjeld	**6 795 308**	**2 437 551**
Sum egenkapital og gjeld	**6 769 447 380**	**7 878 333 744**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,66.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	6 896 703,57	7 996 922,98	6 851 519,56
Innløsningskurs 31.12.	996,16	994,80	1 002,29

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 2022-01-01	7 875 896 193
Endring ved tegning	1 410 396 222
Endring ved innløsning	-2 596 903 776
Utbytte/reinvestert i nye andeler	105 880 424
Overført til/fra opptjent egenkapital	-32 616 991
Egenkapital 2022-12-31	6 762 652 073

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN OMF **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										
Danske Bank A/S 22/27 FRN COVD	XOSL	128 000 000	128 000 000	NOK	128 566 144	566 144	3,93	10 %	2023-02-23	1,90
Sum			**128 000 000**		**128 566 144**	**566 144**				**1,90**
Kredittforetak A/S										
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	530 000 000	530 524 480	NOK	526 745 959	-3 778 521	3,50	10 %	2023-01-12	7,79
Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	50 438 500	NOK	50 610 485	171 985	4,18	10 %	2023-02-27	0,75
Eiendomskreditt AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	10 002 500	NOK	9 883 742	-118 758	3,65	10 %	2023-02-16	0,15
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	375 000 000	375 000 000	NOK	369 819 863	-5 180 138	3,60	10 %	2023-03-15	5,47
Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	25 003 250	NOK	24 893 690	-109 560	3,84	10 %	2023-03-15	0,37
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 979 899	-20 102	4,14	10 %	2023-03-07	0,40
Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOSL	188 000 000	188 000 000	NOK	187 783 969	-216 031	3,62	10 %	2023-03-22	2,78
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	50 137 167	NOK	49 883 575	-253 592	3,74	10 %	2023-01-23	0,74
Fana Spb Boligkredit AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	392 000 000	390 583 640	NOK	388 189 094	-2 394 546	3,69	10 %	2023-02-10	5,74
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	630 000 000	626 548 550	NOK	623 960 568	-2 587 982	3,66	10 %	2023-02-15	9,23
Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	320 000 000	319 298 000	NOK	316 518 912	-2 779 088	3,53	10 %	2023-03-23	4,68
Møre Boligkredi AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	188 000 000	192 990 819	NOK	190 268 370	-2 722 448	3,91	10 %	2023-03-16	2,81
Nordea Eiendomskreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	108 000 000	107 711 000	NOK	107 627 173	-83 827	3,56	10 %	2023-03-17	1,59
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	XOAM	205 000 000	205 000 000	NOK	204 580 734	-419 266	3,83	10 %	2023-02-07	3,03
Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOSL	140 000 000	140 148 209	NOK	139 793 024	-355 185	3,60	10 %	2023-03-15	2,07
Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	384 000 000	383 740 100	NOK	385 986 317	2 246 217	3,77	10 %	2023-03-15	5,71
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	475 000 000	471 898 658	NOK	470 220 170	-1 678 488	3,70	10 %	2023-02-13	6,95
Spb Sør Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOSL	464 000 000	477 633 434	NOK	469 223 758	-8 409 676	3,92	10 %	2023-03-20	6,94
Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	100 000 000	99 650 000	NOK	99 485 460	-164 540	3,41	10 %	2023-01-06	1,47
Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	485 000 000	499 679 524	NOK	490 685 461	-8 994 063	4,07	10 %	2023-02-23	7,26
SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	274 000 000	274 116 760	NOK	274 413 576	296 816	4,03	10 %	2023-03-02	4,06
SSB Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	199 354 000	NOK	198 051 620	-1 302 380	3,65	10 %	2023-01-26	2,93
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	XOSL	300 000 000	314 364 000	NOK	303 912 360	-10 451 640	4,03	10 %	2023-02-21	4,49
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	155 000 000	155 132 929	NOK	154 008 651	-1 124 278	3,74	10 %	2023-03-06	2,28
Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	XOAM	170 000 000	169 663 000	NOK	169 307 607	-355 393	3,82	10 %	2023-03-08	2,50
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	199 472 000	NOK	198 659 300	-812 700	3,34	10 %	2023-01-12	2,94
Verd Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOAM	170 000 000	169 890 000	NOK	170 387 532	497 532	3,67	10 %	2023-01-13	2,52
Sum			**6 652 980 519**		**6 601 880 868**	**-51 099 651**				**97,62**
Swaps			0		1 869 144	1 869 144				0,03
Sum verdipapirportefølje			**6 780 980 519**		**6 731 216 149**	**-48 664 363**				**99,54**
Bankinnskudd					**487 978**					**0,01**
Opptjente renter					**27 907 794**					**0,41**
Fordringer/gjeld					**3 040 153**					**0,04**
Fondets verdi					**6 762 652 073**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	750 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta		
Kontantsikkerhet	EUR	2 734
Sum sikkerhet		**2 734**

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirutlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN OMF

LEI-nummer: 549300HVI0V7QNJ6M262

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 8 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	99,44 %	45,57 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	99,44 %	99,44 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	0 tCO2e / m€ investert	99,44 %	45,57 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	99,44 %	99,44 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	35 tCO2e	99,44 %	45,57 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	90 tCO2e	99,44 %	45,57 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	35,848 tCO2e	99,44 %	45,57 %
		Samlede klimagassutslipp	125 tCO2e	99,44 %	45,57 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	99,44 %	45,57 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	2 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,44 %	60,77 %
	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 drivstoff	99,44 %	5,16 %
	Andel av 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	42,07 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,44 %	14,47 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,44 %	5,16 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,85 %	9,33 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	99,44 %	99,44 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,44 %	9,79 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	18,32 % lønnsforskjell	99,85 %	18,20 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,82 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,44 %	36,46 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	99,44 %	99,44 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	Finans	7,65 %	Norge
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	Finans	7,26 %	Norge
Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	7,02 %	Norge
Spb Sør Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	6,34 %	Norge
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	5,29 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	4,94 %	Norge
Møre Boligkredi AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	4,77 %	Norge
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	Finans	4,36 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

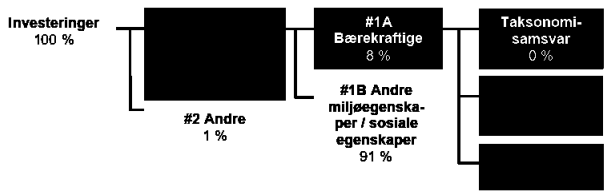
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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	99,52 %
Kontanter	0,48 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 8 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 8 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2022

Nordea FRN Pensjon steg i verdi med 0,7 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM12FRN) steg med 1,6 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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. Eiendelene 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.

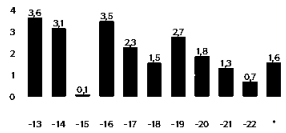
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Pensjon **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 003,12	1 019,23	1 019,02	1 012,59	1 009,16
Utbytte per andel	23,10	13,05	12,21	24,14	19,62
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 135	4 052	3 112	2 913	3 199
Antall andeler	4 029 706	3 925 003	3 018 159	2 810 244	3 109 714
Avkastning %	0,69	1,30	1,84	2,73	1,54
Avkastning referanseindeks %	1,61	0,70	1,34	2,06	0,54
Risiko					
Sharpe	0,09	0,50	0,44	2,66	2,53
Sharpe referanseindeks	0,21	0,77	0,34	-0,65	-8,24
Rentefølsomhet *	0,18	0,12	0,13	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

2010-06-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN

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

Fondets største investeringer	**prosent**
Brage Finans AS	7,8
Pareto Bank ASA	7,2
Haugesund Sparebank	5,2
Orkla Sparebank	5,0
Danske Bank A/S	4,4
Skagerrak Sparebank	3,8
Sparebank 68 Grader Nord	3,5
Jæren Sparebank	3,4
Nykredit Realkredit AS	3,4
BN Bank ASA	3,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Pensjon **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	102 840 422	40 370 655
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 415 473	8 631 547
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-64 178 087	-1 296 783
Porteføljeresultat	**35 246 862**	**47 705 419**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-6 148 801	-5 168 958
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-6 165	-8 538
Forvaltningsresultat	**-6 154 966**	**-5 177 496**
Resultat før skattekostnad	**29 091 896**	**42 527 923**
Årsresultat	**29 091 896**	**42 527 923**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	197 258	-7 382 936
Avsatt til utdelning til andelseiere	93 072 725	51 207 642
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-64 178 087	-1 296 783
Sum disponert	**29 091 896**	**42 527 923**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**4 081 406 061**	**3 991 392 632**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	25 741 276	7 368 921
Andre fordringer	1 137 600	16 795 716
Bankinnskudd	30 779 574	36 723 116
Sum eiendeler	**4 139 064 511**	**4 052 280 385**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	4 122 489 262	3 975 244 811
Overkurs/underkurs	63 805 852	63 223 055
Opptjent egenkapital	**-50 943 466**	**13 234 621**
Sum egenkapital (Note 6)	**4 135 351 648**	**4 051 702 488**
Gjeld		
Annen gjeld	3 712 864	577 898
Sum gjeld	**3 712 864**	**577 898**
Sum egenkapital og gjeld	**4 139 064 511**	**4 052 280 385**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

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.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	4 122 489,26	3 975 244,81	3 054 308,63
Innløsningskurs 31.12.	1 026,22	1 032,28	1 031,22

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 2022-01-01	4 051 702 488
Endring ved tegning	904 907 191
Endring ved innløsning	-850 152 668
Utbytte/reinvestert i nye andeler	93 072 725
Overført til/fra opptjent egenkapital	-64 178 087
Egenkapital 2022-12-31	4 135 351 648

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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Pensjon **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	XOAM	80 000 000	79 768 648	NOK	79 239 984	-528 664	3,87	20 %	2023-01-16	1,92
BN Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 045 000	NOK	50 647 380	602 380	4,64	20 %	2023-02-10	1,22
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	10 000 000	10 328 500	NOK	10 054 009	-274 491	5,12	20 %	2023-03-07	0,24
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	80 000 000	79 879 400	NOK	79 799 552	-79 848	4,20	20 %	2023-02-13	1,93
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 025 100	NOK	9 969 245	-55 855	4,51	20 %	2023-02-14	0,24
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	XLON	84 000 000	83 977 220	NOK	82 818 162	-1 159 058	4,01	20 %	2023-03-02	2,00
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,36
OBOS-banken AS 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 315 500	NOK	50 299 660	-15 840	4,67	20 %	2023-02-28	1,22
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	12 003 766	NOK	11 783 088	-220 678	4,30	20 %	2023-03-10	0,28
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	116 000 000	115 828 660	NOK	112 189 678	-3 638 982	4,14	20 %	2023-01-30	2,71
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	124 000 000	124 000 000	NOK	119 091 125	-4 908 875	4,46	20 %	2023-02-27	2,88
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	51 000 000	51 132 200	NOK	51 705 350	573 150	5,53	20 %	2023-01-30	1,25
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 083 273	NOK	20 006 466	-76 807	4,21	20 %	2023-03-14	0,48
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 623 017	-376 983	4,92	20 %	2023-02-28	1,08
Swedbank AB FRN 08-04-2027	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	48 677 365	-1 322 635	4,17	20 %	2023-01-09	1,18
Voss Veksel ASA 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 974 088	-25 913	3,92	20 %	2023-03-20	0,60
Sum			**822 387 266**		**810 600 451**	**-11 786 816**				**19,60**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 384 000	NOK	68 831 392	-1 552 608	4,18	20 %	2023-02-15	1,66
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 105 500	NOK	30 180 385	-925 115	4,46	20 %	2023-03-01	0,73
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	94 000 000	93 518 000	NOK	90 475 442	-3 042 558	4,18	20 %	2023-02-13	2,19
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 676 750	NOK	14 384 156	-292 595	4,20	20 %	2023-02-13	0,35
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	24 000 000	23 735 800	NOK	22 890 319	-845 481	4,29	20 %	2023-02-27	0,55
Brage Finans AS 22/26 FRN	XOAM	99 000 000	94 521 750	NOK	94 057 762	-463 988	4,07	20 %	2023-03-20	2,27
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 837 112	-162 888	4,12	20 %	2023-02-06	0,96
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 574 820	NOK	34 459 779	-115 042	3,96	20 %	2023-02-03	0,83
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	48 342 500	NOK	48 958 105	615 605	3,86	20 %	2023-03-28	1,18
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	65 000 000	65 000 000	NOK	63 666 311	-1 333 690	4,36	20 %	2023-02-07	1,54
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	30 000 000	29 998 200	NOK	29 377 776	-620 424	4,35	20 %	2023-02-07	0,71
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	10 000 000	9 999 700	NOK	9 832 431	-167 269	4,44	20 %	2023-02-07	0,24
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	100 000 000	100 473 655	NOK	99 256 250	-1 217 405	4,32	20 %	2023-01-09	2,40
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	40 000 000	40 000 000	NOK	39 662 968	-337 032	4,36	20 %	2023-01-09	0,96
Sum			**696 330 675**		**685 870 186**	**-10 460 489**				**16,59**
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 874 500	NOK	25 046 050	171 550	4,30	20 %	2023-01-10	0,61
Agder Spb 22/27 FRN	XOAM	38 000 000	37 742 740	NOK	38 172 083	429 343	4,68	20 %	2023-03-09	0,92
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 085 191	-914 809	3,53	20 %	2023-01-02	0,82
Aurskog Spb 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 217 500	NOK	30 269 748	52 248	4,51	20 %	2023-03-20	0,73
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 231 698	-768 303	3,98	20 %	2023-02-20	0,83
Flekkefjord Spb 21/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 993 000	NOK	34 445 621	-547 379	3,81	20 %	2023-03-08	0,83
Grong Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 798 400	-201 600	4,26	20 %	2023-03-03	0,60
Grong Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 231 698	-768 303	3,98	20 %	2023-02-20	0,83
Haugesund Spb 20/26 FRN	XOAM	75 000 000	75 240 100	NOK	74 106 315	-1 133 785	3,91	20 %	2023-03-20	1,79
Haugesund Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 468 435	-531 565	3,84	20 %	2023-01-23	1,20
Haugesund Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	49 330 500	NOK	49 856 305	525 805	4,39	20 %	2023-02-21	1,21
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 068 061	68 061	4,38	20 %	2023-03-14	1,02
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 900 512	-99 488	3,84	20 %	2023-01-23	0,48
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 825 758	-174 243	4,18	20 %	2023-02-28	0,60
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	55 000 000	55 328 050	NOK	54 540 519	-787 531	4,21	20 %	2023-01-27	1,32
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 997 100	NOK	34 256 093	-741 008	3,99	20 %	2023-02-20	0,83
Jernbanepersonalets Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 867 943	-132 058	3,76	20 %	2023-01-09	0,60
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 730 000	NOK	59 615 814	-114 186	3,70	20 %	2023-01-11	1,44
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 131 500	NOK	49 678 590	-452 910	4,21	20 %	2023-02-27	1,20
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	31 000 000	31 000 000	NOK	30 540 775	-459 225	3,89	20 %	2023-02-20	0,74
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	30 015 000	NOK	29 505 246	-509 754	4,09	20 %	2023-02-06	0,71
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 987 500	NOK	24 446 098	-541 403	4,22	20 %	2023-02-28	0,59
Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 423 268	-576 732	4,18	20 %	2023-02-15	0,71
Melhus Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 219 250	NOK	24 779 135	-440 115	3,97	20 %	2023-03-17	0,60
Melhus Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 608 613	-391 388	3,93	20 %	2023-03-10	0,60
Melhus Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	48 929 150	-1 070 850	4,11	20 %	2023-02-06	1,18
Nidaros Spb 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 999 000	NOK	48 889 510	-1 109 490	3,80	20 %	2023-01-10	1,18
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 485 553	-514 448	3,94	20 %	2023-03-24	0,59
Orkla Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 993 205	-6 795	3,79	20 %	2023-01-11	0,60
Orkla Spb 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 167 250	NOK	84 475 482	-691 768	3,91	20 %	2023-01-16	2,04
Orkla Spb 22/26 FRN	XOAM	45 000 000	44 814 300	NOK	44 147 862	-666 438	3,82	20 %	2023-01-17	1,07
Orkla Spb 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 256 245	256 245	4,58	20 %	2023-03-09	1,22
Romerike Spb 20/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 569 975	-430 025	4,10	20 %	2023-02-20	1,20
Romerike Spb 22/27 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	38 446 367	446 367	4,67	20 %	2023-02-16	0,93
Romsdal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 040 200	NOK	15 012 419	-27 782	4,07	20 %	2023-03-20	0,36
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 562 766	-437 234	4,13	20 %	2023-02-27	0,47
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 705 598	167 098	3,76	20 %	2023-01-30	0,60
Selbu Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 217 050	NOK	14 909 892	-307 158	4,28	20 %	2023-02-21	0,36
Skagerrak Spb 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 431 905	-568 095	4,02	20 %	2023-03-09	1,20
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	110 000 000	109 420 740	NOK	107 637 475	-1 783 265	3,99	20 %	2023-01-19	2,60
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	XOAM	70 000 000	70 199 950	NOK	69 556 459	-643 491	3,91	20 %	2023-03-14	1,68
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	95 000 000	94 778 600	NOK	93 278 363	-1 500 238	3,82	20 %	2023-03-15	2,26
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 595 608	-404 392	4,12	20 %	2023-03-06	0,96
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 389 480	NOK	34 758 644	-630 837	3,91	20 %	2023-01-13	0,84
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 768 768	-231 233	3,92	20 %	2023-01-13	0,60
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 237 900	NOK	49 234 505	-1 003 395	4,01	20 %	2023-01-30	1,19
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C	XOAM	10 000 000	10 143 900	NOK	9 869 899	-274 001	4,11	20 %	2023-01-10	0,24
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	XOAM	75 000 000	73 881 750	NOK	72 350 505	-1 531 245	4,13	20 %	2023-03-10	1,75
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	XOAM	10 000 000	9 719 300	NOK	9 823 447	104 147	4,42	20 %	2023-03-02	0,24

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 21/25 FRN C	XOAM	60 000 000	59 475 000	NOK	59 057 382	-417 618	4,01	20 %	2023-03-03	1,43
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	XOAM	44 000 000	44 072 450	NOK	42 887 218	-1 185 232	4,13	20 %	2023-02-20	1,04
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 972 523	NOK	24 533 450	-439 073	3,81	20 %	2023-03-23	0,59
Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN	XOAM	40 000 000	39 257 600	NOK	39 303 824	46 224	3,75	20 %	2023-01-16	0,95
Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN STEP C	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	48 875 185	-1 124 815	4,51	20 %	2023-02-03	1,18
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	95 000 000	95 269 563	NOK	93 996 211	-1 273 352	4,20	20 %	2023-02-28	2,27
Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 988 600	NOK	29 492 901	-495 699	4,07	20 %	2023-02-27	0,71
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	XOAM	20 000 000	19 993 200	NOK	19 454 464	-538 736	4,25	20 %	2023-02-27	0,47
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 105 467	NOK	19 941 660	-163 807	4,22	20 %	2023-03-02	0,48
Spb DIN 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 830 050	-169 950	3,94	20 %	2023-01-16	0,60
Spb Narvik 20/25 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	38 188 320	188 320	4,51	20 %	2023-02-13	0,92
Spb Narvik 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 707 848	-292 152	3,78	20 %	2023-03-14	0,36
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	30 000 000	29 377 200	NOK	29 560 596	183 396	3,93	20 %	2023-01-23	0,71
Spb Sør 21/27 FRN C	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 731 026	-268 974	4,20	20 %	2023-02-10	0,26
Strømmen Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 693 500	NOK	34 168 932	-524 568	4,08	20 %	2023-01-26	0,83
Strømmen Spb 22/27 FRN	XOAM	15 000 000	14 988 600	NOK	15 077 253	88 653	4,83	20 %	2023-03-06	0,36
Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 083 250	NOK	14 850 152	-233 099	3,88	20 %	2023-03-20	0,36
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 931 275	-68 725	4,14	20 %	2023-02-06	0,24
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 740 169	-259 832	3,57	20 %	2023-01-09	0,36
Ørland Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 353 290	-646 710	4,38	20 %	2023-02-10	1,19
Sum			**2 613 631 612**		**2 584 138 770**	**-29 492 842**				**62,49**
Swaps			0		1 774 722	1 774 722				0,04
Sum verdipapirportefølje			**4 132 349 553**		**4 081 406 061**	**-49 965 425**				**98,70**
Bankinnskudd					**30 779 574**					**0,74**
Opptjente renter					**22 247 874**					**0,54**
Fordringer/gjeld					**918 138**					**0,02**
Fondets verdi					**4 135 351 648**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	600 000

Motparter i derivattransaksjoner
BNP Paribas SA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FRN Pensjon **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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**

☐ 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 26 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	99,21 %	44,26 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	99,21 %	91,77 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	1 tCO2e / m€ investert	99,21 %	44,26 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	99,21 %	91,77 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	70 tCO2e	99,21 %	44,26 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	189 tCO2e	99,21 %	44,26 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	24,500 tCO2e	99,21 %	44,26 %
		Samlede klimagassutslipp	259 tCO2e	99,21 %	44,26 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	99,21 %	44,26 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,21 %	44,26 %
	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 drivstoff	99,21 %	41,10 %
	Andel av 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	59,02 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,21 %	14,74 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,21 %	27,24 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,21 %	3,88 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	99,21 %	91,77 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,21 %	8,68 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	22,21 % lønnsforskjell	99,21 %	7,92 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	45,46 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,21 %	16,13 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	99,21 %	90,03 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	2,94 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	2,93 %	Danmark
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Finans	2,73 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	2,69 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,43 %	Danmark
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	Finans	2,31 %	Norge
Skue Spb 21/26 FRN	Finans	2,20 %	Norge
Orkla Spb 20/25 FRN	Finans	2,06 %	Norge
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,03 %	Norge
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Finans	2,02 %	Danmark
Haugesund Spb 20/26 FRN	Finans	1,81 %	Norge
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	Finans	1,70 %	Norge
Brage Finans AS 20/24 FRN	Finans	1,69 %	Norge
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,69 %	Norge
Jæren Spb 20/25 FRN	Finans	1,45 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

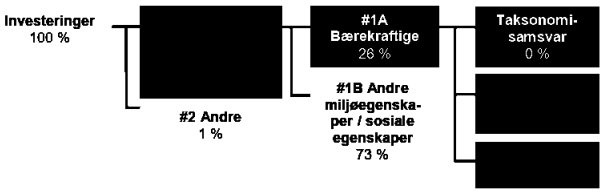
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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	99,15 %
Kontanter	0,84 %
Derivater	0,01 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 26 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 26 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2022

Nordea Global High Yield falt i verdi med 10,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield) falt med 12,0 prosent i samme periode.

Globale kapitalmarkeder kom under kraftig press i løpet av fjoråret på grunn av økt makro- og geopolitisk risiko. Aggressive renteøkninger og høyere inflasjon tynget markedene i løpet av året. Usikkerhet og volatilitet økte da Russland invaderte Ukraina i slutten av februar, noe som resulterte i salg av både risikable aktivaklasser, så vel som risikofrie aktivaklasser, da de globale råvareprisene økte og la enda mer press på inflasjonen.

Sjelden har markedets forventninger til fremtidige renteøkninger fra den amerikanske sentralbanken endret seg så dramatisk som den gjorde i løpet av fjoråret, fra 2-3 økninger, og hele veien opp til 8-9 økninger totalt for hele året.

Fondet hadde negativ avkastning i 2022, men utviklet seg noe bedre enn referanseindeksen. Undervekten i obligasjoner med høyest risiko var den største positive bidragsyteren til fondsavkastningen. Undervekten i Europa bidro imidlertid negativt.

På enkeltinvesteringer var posisjonene i Ford Motor Co, Carvana Co, Bausch Health Comp Inc, PBF Energy Inc og Post Holdings Inc de 5 beste bidragsyterne. Mens investeringene i Deutsche Bank Ag, Cornerstone Building Brands Inc, DISH Network Corp, Charter Communication Inc og TransDigm Group Inc bidro mest negativt.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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 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 forvaltningsselskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

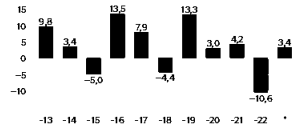
Risikonivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

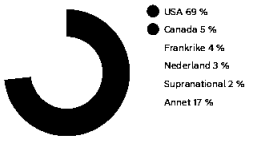
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	760,26	849,98	952,69	925,37	816,46
Utbytte per andel	-	142,93	-	-	-
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 562	1 085	2 985	3 206	1 943
Antall andeler	3 369 725	1 093 243	3 133 708	3 464 821	2 380 038
Avkastning %	-10,56	4,22	2,95	13,34	-4,38
Avkastning referanseindeks %	-12,03	4,98	2,86	12,99	-3,47
Risiko					
Sharpe	-0,23	0,67	0,29	1,14	0,97
Sharpe referanseindeks	-0,24	0,61	0,28	1,06	1,12
Rentefølsomhet *	3,28	3,74	2,69	2,51	2,45
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

2016-12-31 ICE BofAML Developed Mrkts 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	2,2
Altice France SA/France	1,8
Ford Motor Credit Co LLC	1,4
Sprint LLC	1,2
OI European Group BV	1,1
Bombardier Inc	1,0
CSC Holdings LLC	1,0
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	0,9
GFL Environmental Inc	0,9
Southwestern Energy Co	0,9

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global High Yield Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	117 804 238	146 197 626
Gevinst/tap ved realisasjon	-420 838 634	248 118 282
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	114 818 346	-296 757 105
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	10 419 742	16 629 569
Porteføljeresultat	**-177 796 308**	**114 188 372**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	3 637 679	4 050 007
Forvaltningshonorar (Note 7)	-12 515 729	-16 688 491
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-247 433	-54 294
Forvaltningsresultat	**-9 125 483**	**-12 692 779**
Resultat før skattekostnad	**-186 921 791**	**101 495 593**
Skattekostnad (Note 9)	-188 852	0
Årsresultat	**-187 110 644**	**101 495 593**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	24 541	229 681 267
Avsatt til utdelning til andelseiere	0	156 253 915
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-187 135 185	-284 439 589
Sum disponert	**-187 110 644**	**101 495 593**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**2 336 982 966**	**1 029 830 559**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	35 468 812	15 892 546
Andre fordringer	86 455 607	4 400 160
Bankinnskudd	104 217 850	38 488 433
Sum eiendeler	**2 563 125 237**	**1 088 611 699**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 369 724 526	1 277 076 007
Overkurs/underkurs	-519 335 463	-90 196 847
Opptjent egenkapital	**-288 526 621**	**-101 391 436**
Sum egenkapital (Note 6)	**2 561 862 442**	**1 085 487 724**
Gjeld		
Annen gjeld	1 262 794	3 123 975
Sum gjeld	**1 262 794**	**3 123 975**
Sum egenkapital og gjeld	**2 563 125 237**	**1 088 611 699**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 porteføljeoversikt.

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. Verdisvingningene 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 realisasjonstidspunktet er høyere enn ved investeringstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,88.

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

	2021	2021	2020
Antall andeler 31.12.	3 369 724,53	1 277 076,01	3 133 707,83
Innløsningskurs 31.12.	760,26	991,91	951,73

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 2022-01-01	1 085 487 724
Endring ved tegning	1 864 917 744
Endring ved innløsning	-201 407 842
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-187 135 185
Egenkapital 2022-12-31	2 561 862 442

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 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. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-186 921 791	101 495 593
Permanente og midlertidige forskjeller	-115 031 740	67 075 838
Fremførbart underskudd	0	-12 317 516
Grunnlag skattemessig utdeling	**-301 953 531**	**156 253 915**

Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	NONE	1 545 000	13 185 118	USD	13 074 778	-110 341	6,40		2029-02-15	0,51
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	NONE	585 000	5 183 134	USD	5 167 825	-15 309	6,56		2028-01-15	0,20
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	NONE	470 000	3 897 463	USD	3 756 041	-141 422	7,33		2030-10-15	0,15
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	NONE	405 000	3 693 607	USD	3 962 131	268 524	8,66		2026-02-15	0,15
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	NONE	1 235 000	10 805 713	USD	10 330 004	-475 709	11,10		2027-12-15	0,40
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	XCIE	1 140 000	9 560 406	USD	9 140 674	-419 732	10,03		2028-02-04	0,36
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	NONE	880 000	9 256 483	USD	8 843 400	-413 083	10,05		2026-07-15	0,35
Air Canada 3.875% 15-08-2026	NONE	245 000	2 131 426	USD	2 141 484	10 057	7,62		2026-08-15	0,08
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	NONE	265 000	2 370 046	USD	2 385 045	14 998	6,36		2026-03-15	0,09
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-02-2023	NONE	480 000	4 554 816	USD	4 705 980	151 164	7,33		2023-02-15	0,18
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	NONE	1 035 000	8 745 111	USD	8 576 592	-168 518	6,77		2029-03-15	0,33
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	NONE	170 000	1 612 771	USD	1 595 260	-17 510	8,69		2027-08-15	0,06
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	NONE	1 275 000	11 774 896	USD	11 518 297	-256 599	9,65		2026-07-15	0,45
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	NONE	1 375 000	12 738 244	USD	11 813 381	-924 863	14,07		2027-07-15	0,46
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	XSTU	420 000	4 060 290	EUR	3 342 435	-717 855	10,05		2028-01-15	0,13
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	XCIE	200 000	1 646 734	USD	1 480 661	-166 073	11,09		2029-07-15	0,06
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	XFRA	4 454 000	46 358 026	EUR	41 024 841	-5 333 186	9,83		2027-02-01	1,60
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	NONE	1 240 000	1 600 607	USD	1 965 321	364 714	8,06		2023-01-15	0,08
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	NONE	410 000	4 251 301	USD	4 340 649	89 348	8,59		2025-07-15	0,17
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	NONE	1 235 000	11 494 335	USD	11 717 465	223 129	7,82		2026-04-20	0,46
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	NONE	500 000	4 839 577	USD	4 692 105	-147 472	6,98		2027-07-01	0,18
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	NONE	960 000	8 701 938	USD	8 841 974	140 036	6,62		2028-02-01	0,35
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	NONE	480 000	4 754 049	USD	4 679 966	-74 083	6,97		2025-05-01	0,18
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	485 000	4 149 598	USD	3 743 075	-406 522	9,66		2028-06-01	0,15
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	NONE	590 000	5 039 939	USD	4 672 019	-367 920	10,95		2028-12-01	0,18
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	NONE	455 000	3 825 223	USD	3 814 760	-10 463	6,68		2028-09-01	0,15
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	NONE	252 000	2 391 278	USD	2 433 682	42 404	6,62		2027-06-15	0,09
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	NONE	400 000	3 984 043	USD	3 758 774	-225 268	7,58		2025-04-30	0,15
Arko Corp 5.125% 15-11-2029	NONE	695 000	5 797 866	USD	5 384 729	-413 137	9,62		2029-11-15	0,21
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	NONE	779 000	6 956 433	USD	6 765 835	-190 598	7,42		2028-03-01	0,26
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	NONE	300 000	2 568 393	USD	2 493 741	-74 651	7,72		2029-11-15	0,10
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	NONE	574 000	4 884 573	USD	5 049 049	164 476	7,75		2029-06-30	0,20
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	NONE	910 000	8 278 766	USD	8 709 547	430 782	8,01		2026-11-01	0,34
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	NONE	260 000	2 322 310	USD	2 513 888	191 578	7,70		2028-12-31	0,10
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	NONE	865 000	7 326 335	USD	7 166 471	-159 864	6,93		2029-11-01	0,28
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	NONE	475 000	4 580 985	USD	4 570 297	-10 688	6,94		2025-05-15	0,18
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	NONE	135 000	1 323 797	USD	1 301 770	-22 026	7,66		2030-08-01	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	XFRA	615 000	5 499 744	USD	5 190 435	-309 309	8,57		2029-03-01	0,20
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	XLON	690 000	9 071 966	GBP	8 169 193	-902 773	6,13		2036-11-14	0,32
Ball Corp 6.875% 15-03-2028	XFRA	956 000	9 961 329	USD	9 685 674	-275 655	6,39		2028-03-15	0,38
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	XNYS	800 000	8 289 360	USD	8 186 080	-103 280	4,53		2026-11-02	0,32
Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	NONE	490 000	4 541 335	USD	4 537 916	-3 419	7,80		2030-10-01	0,18
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	XFRA	920 000	8 767 842	USD	8 963 228	195 386	7,86		2029-06-15	0,35
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	NONE	229 000	2 333 084	USD	2 412 527	79 443	4,58		2025-07-01	0,09
Block Inc 3.5% 01-06-2031	NONE	200 000	1 639 739	USD	1 574 584	-65 156	6,76		2031-06-01	0,06
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	XFRA	230 000	2 153 355	USD	2 097 301	-56 054	7,93		2028-02-15	0,08
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	XFRA	390 000	3 357 876	USD	3 734 278	376 402	8,23		2026-06-15	0,15
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	XFRA	2 060 000	18 287 950	USD	19 725 973	1 438 023	8,85		2027-04-15	0,77
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	XMUN	1 615 000	16 922 005	EUR	16 233 116	-688 889	8,47		2025-10-02	0,63
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	NONE	760 000	6 901 380	USD	6 983 949	82 569	6,46		2027-12-01	0,27
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	NONE	935 000	8 952 653	USD	9 059 154	106 501	6,30		2025-07-15	0,35
Broadcom Corp / Broadcom Cay 3.5% 15-01-2028	XFRA	540 000	4 942 143	USD	4 864 385	-77 758	5,53		2028-01-15	0,19
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	NONE	805 000	7 221 692	USD	7 239 315	17 624	9,50		2026-02-01	0,28
Cable One Inc 4% 15-11-2030	NONE	845 000	7 262 911	USD	6 542 246	-720 666	7,81		2030-11-15	0,26
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	NONE	600 000	5 667 554	USD	5 760 698	93 144	7,51		2025-07-01	0,22
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	NONE	215 000	2 023 162	USD	2 076 381	53 219	6,72		2025-07-01	0,08
Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	NONE	170 000	1 512 699	USD	1 563 515	50 817	8,79		2026-07-01	0,06
Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	NONE	375 000	3 606 375	USD	3 384 927	-221 448	9,27		2030-06-15	0,13
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	XFRA	180 000	1 508 401	USD	1 429 501	-78 900	7,01		2031-03-01	0,06
Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	NONE	855 000	7 165 280	USD	7 262 162	96 882	7,61		2029-02-01	0,28
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	NONE	548 000	5 211 494	USD	5 150 848	-60 646	6,88		2026-06-01	0,20
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	NONE	435 000	3 969 405	USD	3 937 764	-31 641	10,95		2028-08-01	0,15
Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	NONE	1 250 000	12 957 024	USD	12 663 276	-293 748	9,73		2028-05-01	0,49
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	XNYS	100 000	900 988	USD	938 598	37 610	7,56		2028-07-15	0,04
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	XNYS	463 000	4 237 861	USD	4 578 467	340 606	7,69		2030-03-15	0,18
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	NONE	945 000	7 857 135	USD	7 400 562	-456 573	8,65		2029-05-15	0,29
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	NONE	660 000	6 063 192	USD	5 703 080	-360 112	8,59		2028-01-15	0,22
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	XMUN	805 000	7 755 748	EUR	6 933 550	-822 198	6,66		2028-03-01	0,27
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	XFRA	260 000	2 179 744	USD	2 025 611	-154 133	7,39		2030-04-01	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	NONE	1 195 000	10 484 694	USD	9 469 353	-1 015 341	7,65		2031-02-01	0,37
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	NONE	825 000	7 137 462	USD	6 947 349	-190 113	7,53		2030-03-01	0,27
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	NONE	1 150 000	10 746 539	USD	10 535 984	-210 554	7,14		2027-05-01	0,41
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	NONE	1 885 000	17 277 881	USD	16 764 215	-513 666	7,42		2029-06-01	0,65
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	NONE	1 150 000	10 884 095	USD	10 983 715	99 620	6,63		2026-05-01	0,43
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	NONE	635 000	5 913 538	USD	5 399 148	-514 390	13,71		2025-07-15	0,21
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	NONE	390 000	3 396 336	USD	3 450 725	54 389	7,74		2030-04-01	0,13
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	NONE	1 265 000	11 552 299	USD	11 490 763	-61 536	6,08		2028-04-01	0,45
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	NONE	1 635 000	15 132 329	USD	14 760 600	-371 729	6,21		2029-12-15	0,58
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	NONE	520 000	4 999 798	USD	5 020 385	20 587	7,79		2029-06-15	0,20
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	NONE	192 000	1 887 093	USD	1 901 889	14 796	7,45		2030-01-01	0,07
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	NONE	968 000	8 834 443	USD	8 601 629	-232 813	6,40		2029-10-01	0,34
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	NONE	600 000	5 240 638	USD	4 467 362	-773 276	10,25		2030-05-15	0,17
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	NONE	155 000	1 379 462	USD	1 312 039	-67 423	10,02		2027-03-15	0,05
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	NONE	300 000	2 676 063	USD	2 475 891	-200 171	9,82		2029-01-15	0,10
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	XCIE	960 000	9 455 599	EUR	9 358 931	-96 668	6,94		2026-05-15	0,37

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	NONE	655 000	5 974 863	USD	6 336 420	361 558	9,21		2027-05-15	0,25
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	NONE	535 000	4 559 167	USD	4 572 373	13 206	7,40		2028-07-01	0,18
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	NONE	543 000	5 060 497	USD	5 077 466	16 969	6,27		2027-07-15	0,20
Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	NONE	535 000	5 089 107	USD	4 898 830	-190 277	6,56		2029-07-15	0,19
Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027	NONE	450 000	4 004 869	USD	3 842 658	-162 211	8,86		2027-08-15	0,15
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	NONE	680 000	5 657 069	USD	5 370 872	-286 197	6,82		2032-01-15	0,21
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	NONE	125 000	1 056 085	USD	1 024 226	-31 859	6,54		2031-02-15	0,04
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	NONE	880 000	8 193 976	USD	8 006 789	-187 187	6,60		2028-03-15	0,31
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	NONE	1 085 000	9 427 299	USD	8 785 438	-641 861	8,18		2030-04-15	0,34
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	NONE	297 000	2 681 261	USD	2 696 454	15 192	7,78		2029-01-15	0,11
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	NONE	82 000	778 969	USD	803 113	24 144	7,54		2027-03-14	0,03
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	NONE	430 000	4 089 946	USD	3 853 373	-236 573	6,66		2026-05-01	0,15
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	NONE	300 000	2 847 510	USD	2 899 676	52 166	7,64		2027-06-15	0,11
CommScope Inc 6% 01-03-2026	NONE	910 000	8 470 015	USD	8 257 762	-212 253	9,10		2026-03-01	0,32
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	NONE	140 000	1 322 117	USD	1 071 013	-251 105	16,37		2027-03-01	0,04
Compass Minerals Internation 4.875% 15-07-2024	NONE	320 000	2 940 788	USD	3 050 027	109 239	7,26		2024-07-15	0,12
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	NONE	370 000	3 620 639	USD	3 504 725	-115 914	7,84		2027-12-01	0,14
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	NONE	745 000	7 574 821	USD	6 636 727	-938 094	8,98		2029-03-01	0,26
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	XFRA	140 000	1 323 078	USD	1 344 026	20 948	5,76		2024-06-01	0,05
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	XNYS	238 000	2 061 078	USD	2 134 913	73 835	6,58		2028-01-15	0,08
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	NONE	315 000	2 722 868	USD	2 190 857	-532 011	13,80		2029-01-15	0,09
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	NONE	708 000	6 238 084	USD	5 723 072	-515 012	8,51		2029-12-01	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	NONE	406 000	3 712 248	USD	3 787 392	75 144	6,26		2030-04-01	0,15
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	EMTF	1 200 000	12 364 903	EUR	12 454 928	90 025	3,99		2025-05-15	0,49
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	NONE	335 000	2 971 518	USD	2 982 768	11 250	7,01		2029-05-01	0,12
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	NONE	1 055 000	8 145 163	USD	5 765 518	-2 379 645	14,64		2030-12-01	0,23
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	XFRA	1 080 000	9 408 572	USD	9 920 942	512 370	10,75		2024-06-01	0,39
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	NONE	1 665 000	12 847 718	USD	9 286 682	-3 561 036	16,99		2030-01-15	0,36
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	XNYS	585 000	4 945 269	USD	4 617 733	-327 536	7,69		2032-02-15	0,18
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	XBER	1 285 000	13 004 731	EUR	13 222 873	218 142	4,36		2026-05-15	0,52
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	NONE	715 000	6 913 999	USD	6 894 496	-19 503	6,46		2030-06-15	0,27
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	XNYS	443 000	3 827 668	USD	4 211 454	383 786	5,87		2029-05-15	0,16
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	NONE	905 000	7 888 644	USD	8 053 238	164 593	9,66		2028-06-01	0,31
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	XFRA	2 285 000	19 579 941	USD	16 603 846	-2 976 094	8,42		2031-01-14	0,65
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	XMUN	400 000	3 380 603	USD	2 823 028	-557 574	8,43		2032-01-07	0,11
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	NONE	890 000	7 960 074	USD	7 860 491	-99 583	8,81		2027-08-15	0,31
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	NONE	190 000	1 558 339	USD	1 580 099	21 760	10,42		2026-12-01	0,06
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	NONE	520 000	4 420 924	USD	4 098 016	-322 908	10,61		2028-12-01	0,16
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	NONE	213 000	1 873 485	USD	1 487 931	-385 554	15,99		2028-07-01	0,06
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	XMUN	265 000	2 833 569	EUR	2 776 502	-57 067	7,97		2023-06-17	0,11
DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	NONE	700 000	6 171 678	USD	5 937 439	-234 239	6,93		2029-06-15	0,23
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	NONE	1 380 000	11 929 922	USD	11 852 116	-77 806	7,18		2029-04-15	0,46
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	NONE	509 000	4 802 142	USD	4 698 267	-103 875	7,03		2028-06-01	0,18
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	XFRA	540 000	4 608 411	USD	4 481 712	-126 699	6,02		2199-03-15	0,17
Elanco Animal Health Inc 6.4% 28-08-2028	XNYS	530 000	5 007 819	USD	4 993 967	-13 851	7,48		2028-08-28	0,19
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	XNYS	743 000	6 852 909	USD	6 660 191	-192 718	6,71		2028-02-01	0,26
Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	NONE	2 030 000	19 914 677	USD	19 230 028	-684 649	6,76		2028-01-30	0,75
Endurance International Grou 6% 15-02-2029	NONE	50 000	406 962	USD	339 219	-67 742	14,11		2029-02-15	0,01
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	NONE	620 000	5 318 938	USD	5 177 337	-141 602	7,60		2029-03-31	0,20
EnerSys 4.375% 15-12-2027	NONE	1 235 000	11 206 856	USD	11 006 263	-200 594	6,77		2027-12-15	0,43
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	XFRA	410 000	3 431 094	USD	3 743 911	312 817	6,91		2029-06-01	0,15
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	NONE	1 425 000	13 770 690	USD	13 390 371	-380 320	6,82		2028-01-15	0,52
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	NONE	30 000	286 211	USD	261 791	-24 421	7,11		2028-04-15	0,01
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	NONE	970 000	8 302 961	USD	7 830 278	-472 684	7,96		2031-01-15	0,31
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	XBER	1 205 000	10 539 051	USD	10 635 370	96 319	8,00		2028-07-15	0,42
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	NONE	161 000	1 492 217	USD	1 533 222	41 005	7,62		2025-07-01	0,06
EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030	NONE	60 000	563 838	USD	570 314	6 476	8,30		2030-06-01	0,02
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	NONE	335 000	2 925 379	USD	2 838 953	-86 426	7,91		2029-07-15	0,11
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	NONE	2 200 000	19 821 503	USD	19 706 011	-115 492	6,06		2028-06-15	0,77
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	NONE	325 000	3 228 030	USD	3 139 625	-88 405	5,97		2026-05-15	0,12
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	NONE	235 000	2 009 500	USD	1 918 133	-91 368	7,46		2029-07-31	0,07
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	XFRA	1 435 000	13 119 653	USD	13 448 047	328 394	5,82		2026-12-08	0,52
Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	XMUN	939 000	9 100 506	USD	8 575 286	-525 221	7,28		2032-08-19	0,33
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	XFRA	430 000	3 909 112	USD	3 836 833	-72 279	7,17		2025-11-13	0,15
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	XFRA	1 115 000	10 058 795	USD	9 855 767	-203 028	6,85		2027-08-17	0,38
Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025	XFRA	1 160 000	10 918 283	USD	10 910 153	-8 130	6,83		2025-06-09	0,43
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	XFRA	1 255 000	11 154 795	USD	11 556 566	401 771	6,79		2027-05-28	0,45
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	NONE	915 000	7 691 802	USD	7 701 546	9 743	9,19		2028-05-01	0,30
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	NONE	480 000	4 641 303	USD	4 454 010	-187 293	9,11		2025-10-01	0,17
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	NONE	385 000	3 180 526	USD	2 856 703	-323 823	12,07		2029-03-01	0,11
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	NONE	910 000	8 134 613	USD	7 930 814	-203 800	8,10		2027-02-15	0,31
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	NONE	1 184 000	11 005 638	USD	11 260 708	245 070	10,71		2027-11-01	0,44
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	NONE	775 000	7 457 941	USD	7 379 150	-78 791	7,63		2026-01-15	0,29
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	HMTF	1 075 000	10 853 785	USD	10 449 509	-404 276	5,79		2026-03-01	0,41
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	NONE	800 000	7 179 597	USD	7 459 768	280 171	6,09		2025-08-01	0,29
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	NONE	400 000	3 476 847	USD	3 374 224	-102 623	7,29		2028-08-01	0,13
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	NONE	470 000	4 125 351	USD	4 058 284	-67 067	7,30		2029-06-15	0,16
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	NONE	879 000	8 473 665	USD	8 295 388	-178 277	6,44		2026-12-15	0,32
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	XFRA	750 000	6 634 801	EUR	6 366 911	-267 891	7,06		2028-08-15	0,25
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	XFRA	660 000	6 020 775	USD	5 956 756	-64 019	7,35		2027-03-15	0,23
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	XLUX	260 000	2 207 538	USD	2 182 064	-25 473	6,47		2030-02-01	0,09
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	NONE	245 000	2 114 682	USD	1 879 389	-235 294	10,25		2029-06-01	0,07
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	NONE	540 000	4 654 358	USD	4 511 556	-142 802	7,47		2028-08-15	0,18
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	NONE	1 430 000	12 180 417	USD	12 023 829	-156 589	7,03		2028-12-15	0,47
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	NONE	575 000	5 601 061	USD	5 495 288	-105 773	7,05		2024-05-15	0,21
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	XFRA	375 000	3 713 075	USD	3 695 441	-17 634	5,41		2025-02-01	0,14
HCA Inc 5.875% 01-02-2029	XFRA	475 000	4 821 340	USD	4 692 066	-129 274	5,89		2029-02-01	0,18
HCA Inc 5.875% 15-02-2026	XFRA	175 000	1 755 887	USD	1 738 450	-17 437	5,59		2026-02-15	0,07
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	NONE	435 000	3 717 859	USD	3 750 180	32 321	6,95		2029-10-01	0,15

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	NONE	1 890 000	17 264 264	USD	17 404 099	139 835	7,34		2027-07-15	0,68
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	NONE	615 000	5 271 830	USD	5 081 454	-190 376	9,89		2026-12-01	0,20
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	NONE	175 000	1 523 180	USD	1 476 204	-46 976	6,94		2030-02-15	0,06
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	NONE	284 000	2 617 292	USD	2 729 742	112 451	6,58		2026-02-15	0,11
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	NONE	710 000	6 260 762	USD	6 235 419	-25 343	8,19		2029-02-01	0,24
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	NONE	460 000	4 027 714	USD	3 925 643	-102 070	8,46		2031-02-01	0,15
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	NONE	540 000	4 497 970	USD	4 461 445	-36 525	6,64		2031-05-01	0,17
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	NONE	706 000	6 540 842	USD	6 314 199	-226 643	6,63		2030-01-15	0,25
Holly Energy Partners LP / H 6.375% 15-04-2027	NONE	380 000	3 518 153	USD	3 682 707	164 553	6,93		2027-04-15	0,14
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	NONE	1 350 000	11 768 048	USD	11 441 352	-326 696	6,09		2029-02-15	0,45
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	XMUN	29 000	291 984	USD	293 621	1 637	4,99		2025-05-01	0,01
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	XSTU	280 000	2 512 054	USD	2 531 549	19 495	7,63		2027-05-15	0,10
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	NONE	55 000	485 949	USD	442 070	-43 880	9,63		2028-01-15	0,02
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	NONE	750 000	6 716 544	USD	6 270 137	-446 408	9,57		2027-08-15	0,24
Iliad Holding SASU 5.125% 15-10-2026	XFRA	500 000	4 736 110	EUR	4 887 811	151 701	7,41		2026-10-15	0,19
Iliad Holding SASU 6.625% 15-10-2028	XFRA	350 000	3 433 241	EUR	3 349 408	-83 833	7,71		2028-10-15	0,13
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	NONE	670 000	5 913 872	USD	5 739 418	-174 454	7,48		2029-05-15	0,22
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	NONE	606 000	5 637 570	USD	5 867 923	230 353	10,03		2028-02-15	0,23
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	XDUB	1 245 000	11 408 552	EUR	11 400 254	-8 297	5,26		2028-04-15	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	NONE	820 000	6 626 392	USD	5 969 265	-657 127	8,40		2032-06-01	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	NONE	300 000	2 680 756	USD	2 843 720	162 965	7,90		2024-06-26	0,11
IPD 3 BV 5.5% 01-12-2025	XFRA	425 000	4 401 646	EUR	4 252 413	-149 232	7,50		2025-12-01	0,17
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	XFRA	275 000	2 676 631	EUR	2 446 429	-230 201	5,25		2029-03-15	0,10
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	XSTU	855 000	8 311 496	EUR	8 045 178	-266 318	5,17		2028-06-15	0,31
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	XDUB	980 000	9 823 071	EUR	9 964 183	141 112	4,21		2025-09-15	0,39
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	NONE	520 000	4 423 589	USD	4 221 955	-201 634	7,55		2031-02-15	0,16
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	NONE	1 205 000	10 930 888	USD	10 342 193	-588 695	7,65		2030-07-15	0,40
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	NONE	310 000	2 358 348	USD	2 354 614	-3 734	8,78		2028-11-15	0,09
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	NONE	1 015 000	8 725 885	USD	8 661 430	-64 454	9,26		2026-12-31	0,34
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	NONE	1 319 000	10 952 213	USD	10 703 370	-248 843	12,10		2027-12-31	0,42
Lamar Media Corp 3.75% 15-02-2028	NONE	625 000	5 573 164	USD	5 520 786	-52 377	6,14		2028-02-15	0,22
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	NONE	685 000	5 854 329	USD	5 909 673	55 344	6,53		2030-02-15	0,23
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	NONE	605 000	5 716 066	USD	5 657 512	-58 555	6,08		2028-05-15	0,22
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	XNYS	680 000	6 610 162	USD	6 542 831	-67 331	11,01		2028-01-15	0,26
Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029	NONE	775 000	6 917 375	USD	6 881 638	-35 737	10,05		2029-07-31	0,27
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	XBER	292 000	2 814 670	USD	2 839 673	25 003	10,44		2025-01-15	0,11
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	NONE	450 000	3 557 113	USD	2 833 257	-723 856	16,31		2029-01-15	0,11
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	NONE	360 000	3 084 674	USD	2 844 495	-240 179	9,24		2029-05-01	0,11
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	NONE	610 000	5 145 779	USD	4 410 092	-735 687	10,16		2029-01-15	0,17
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	NONE	95 000	790 667	USD	674 464	-116 203	9,82		2029-07-15	0,03
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	NONE	540 000	4 488 614	USD	4 116 924	-371 690	8,77		2029-07-15	0,16
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	NONE	450 000	3 373 727	USD	3 375 248	1 521	9,20		2023-02-17	0,13
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	XMUN	1 093 000	10 828 408	EUR	10 982 241	153 833	5,96		2025-01-14	0,43
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	XMUN	139 000	1 389 087	EUR	1 323 496	-65 591	7,47		2026-07-15	0,05
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	NONE	690 000	6 138 450	USD	6 360 819	222 369	6,26		2027-11-15	0,25
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	NONE	1 195 000	10 857 643	USD	10 515 054	-342 588	7,14		2028-06-01	0,41
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	NONE	540 000	5 071 208	USD	4 903 126	-168 082	7,00		2027-12-15	0,19
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	NONE	310 000	2 668 906	USD	2 811 658	142 751	6,19		2026-04-01	0,11
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	NONE	1 450 000	13 852 259	USD	14 023 411	171 152	6,40		2027-12-15	0,55
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	NONE	121 000	1 019 988	USD	960 414	-59 575	10,28		2028-05-01	0,04
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	NONE	180 000	1 470 162	USD	1 187 939	-282 223	17,11		2029-05-01	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	NONE	925 000	7 908 805	USD	8 171 976	263 171	5,73		2027-06-20	0,32
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	NONE	1 160 000	10 346 465	USD	9 521 110	-825 355	6,87		2031-02-15	0,37
Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	NONE	820 000	7 514 856	USD	7 834 272	319 415	8,37		2027-05-15	0,31
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	NONE	980 000	8 660 059	USD	8 374 393	-285 666	10,09		2027-02-15	0,33
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	NONE	255 000	2 133 066	USD	1 893 650	-239 416	14,30		2029-02-15	0,07
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	NONE	300 000	2 574 980	USD	2 477 534	-97 446	8,67		2029-04-15	0,10
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	NONE	184 000	1 624 086	USD	1 498 345	-125 741	8,49		2030-10-01	0,06
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	NONE	470 000	4 051 930	USD	4 057 243	5 312	8,20		2029-04-15	0,16
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	XBER	1 250 000	11 781 790	USD	11 917 695	135 905	5,66		2028-04-15	0,47
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	XSTU	725 000	7 128 146	USD	7 243 605	115 460	5,71		2025-02-15	0,28
Newell Brands Inc 4.45% 01-04-2026	XFRA	955 000	9 080 625	USD	8 871 421	-209 204	6,52		2026-04-01	0,35
News Corp 3.875% 15-05-2029	NONE	420 000	3 618 105	USD	3 594 735	-23 369	6,51		2029-05-15	0,14
News Corp 5.125% 15-02-2032	NONE	430 000	3 823 232	USD	3 860 817	37 585	6,52		2032-02-15	0,15
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	NONE	335 000	3 126 787	USD	3 034 057	-92 731	7,91		2027-07-15	0,12
NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	NONE	290 000	2 760 747	USD	2 775 752	15 005	6,30		2024-07-15	0,11
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	NONE	245 000	2 343 826	USD	2 441 781	97 956	6,39		2025-06-01	0,10
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	XFRA	310 000	2 961 021	EUR	2 766 228	-194 793	8,87		2026-07-15	0,11
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	NONE	425 000	3 700 441	USD	3 758 608	58 168	6,35		2026-11-15	0,15
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	NONE	160 000	1 378 427	USD	1 288 893	-89 534	6,80		2031-08-15	0,05
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	XMUN	235 000	2 335 021	USD	2 340 715	5 694	6,02		2031-01-01	0,09
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	XFRA	740 000	7 120 609	USD	7 549 510	428 901	6,09		2030-09-01	0,29
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	XFRA	680 000	6 920 358	USD	7 225 577	305 219	6,35		2027-07-15	0,28
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	XSTU	1 605 000	15 820 007	EUR	16 283 540	463 533	4,67		2025-02-15	0,64
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	XBER	1 220 000	12 249 513	EUR	12 470 447	220 934	4,74		2024-11-15	0,49
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	XFRA	180 000	1 498 598	USD	1 470 356	-28 242	8,77		2027-01-15	0,06
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	XBER	305 000	2 786 580	USD	2 913 720	127 139	9,00		2024-03-15	0,11
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	NONE	875 000	7 356 093	USD	7 307 718	-48 375	8,12		2029-05-15	0,29
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	NONE	497 000	4 626 185	USD	4 417 165	-209 019	8,18		2028-10-01	0,17
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	NONE	650 000	5 812 812	USD	5 756 890	-55 922	6,79		2028-08-15	0,22
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	XNYS	385 000	3 443 367	USD	3 389 573	-53 794	8,78		2028-02-15	0,13
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.25% 15-06-2025	XNYS	405 000	3 849 730	USD	3 949 240	99 510	7,85		2025-06-15	0,15
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	NONE	251 000	2 088 277	USD	1 956 578	-131 699	8,52		2029-07-01	0,08
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	NONE	285 000	2 600 523	USD	2 535 132	-65 391	9,62		2025-10-15	0,10
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	NONE	640 000	5 424 296	USD	5 471 167	46 870	6,88		2029-08-01	0,21
Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	NONE	1 394 000	12 548 128	USD	12 975 618	427 490	8,61		2027-04-01	0,51
PG&E Corp 5% 01-07-2028	XFRA	1 005 000	8 874 219	USD	9 050 071	175 852	7,02		2028-07-01	0,35
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	NONE	1 172 000	11 198 003	USD	11 182 155	-15 848	6,73		2027-03-01	0,44
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	NONE	1 000 000	8 616 366	USD	8 927 696	311 330	5,93		2026-07-15	0,35

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	NONE	185 000	1 687 725	USD	1 692 422	4 697	10,31		2028-02-01	0,07
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	NONE	205 000	1 709 906	USD	1 666 764	-43 142	6,62		2031-04-01	0,07
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	NONE	1 270 000	11 717 753	USD	11 763 648	45 895	6,63		2028-01-15	0,46
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	NONE	830 000	7 057 320	USD	7 077 739	20 419	7,17		2027-08-31	0,28
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	XFRA	1 470 000	12 215 022	USD	12 522 730	307 709	7,18		2029-04-30	0,49
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	NONE	550 000	5 224 812	USD	5 160 600	-64 212	6,11		2025-02-15	0,20
PTC Inc 4% 15-02-2028	NONE	50 000	431 315	USD	444 158	12 843	6,36		2028-02-15	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	NONE	1 615 000	15 726 932	USD	15 658 315	-68 617	6,29		2025-01-15	0,61
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	NONE	225 000	1 981 538	USD	2 030 790	49 252	7,19		2029-10-15	0,08
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	NONE	535 000	4 661 494	USD	4 185 123	-476 370	8,06		2029-03-01	0,16
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	NONE	780 000	6 881 698	USD	6 231 169	-650 529	11,04		2027-07-15	0,24
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	NONE	227 000	2 365 998	USD	2 250 153	-115 845	7,41		2029-01-15	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	NONE	688 000	7 106 595	USD	6 972 714	-133 882	7,68		2029-01-15	0,27
Sabre GLBL Inc 11.25% 15-12-2027	NONE	350 000	3 584 114	USD	3 551 303	-32 811	10,57		2027-12-15	0,14
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	NONE	935 000	7 815 893	USD	7 674 757	-141 136	6,58		2029-02-01	0,30
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	NONE	780 000	7 125 793	USD	6 954 502	-171 292	6,63		2027-02-15	0,27
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	NONE	265 000	2 324 414	USD	2 208 496	-115 919	9,87		2030-03-01	0,09
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	NONE	595 000	5 446 296	USD	5 601 717	155 421	8,18		2028-05-15	0,22
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	NONE	170 000	1 497 824	USD	1 309 652	-188 172	7,98		2031-01-15	0,05
Seagate HDD Cayman 9.625% 01-12-2032	NONE	240 000	2 643 218	USD	2 596 278	-46 940	8,08		2032-12-01	0,10
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	XDUB	1 205 000	12 385 511	EUR	12 723 383	337 872	2,36		2023-09-15	0,50
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	NONE	147 000	1 430 442	USD	1 374 491	-55 952	6,84		2030-09-01	0,05
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	XFRA	685 000	5 887 464	USD	5 565 629	-321 835	6,40		2030-08-15	0,22
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	XFRA	840 000	7 812 028	USD	7 772 757	-39 271	6,38		2029-06-01	0,30
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	XFRA	320 000	2 704 847	USD	2 637 959	-66 889	11,94		2026-02-15	0,10
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	NONE	1 069 000	10 098 404	USD	10 048 155	-50 249	9,66		2025-09-15	0,39
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	NONE	295 000	2 482 333	USD	2 369 190	-113 143	8,72		2029-03-01	0,09
Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028	NONE	530 000	4 633 423	USD	4 553 887	-79 537	6,92		2028-07-15	0,18
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	NONE	485 000	4 130 182	USD	3 953 409	-176 773	7,26		2030-07-01	0,15
SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	XNYS	873 000	8 288 593	USD	8 269 175	-19 418	7,52		2025-06-01	0,32
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	XFRA	430 000	3 831 242	USD	4 066 641	235 399	7,52		2028-07-15	0,16
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	NONE	1 105 000	9 253 905	USD	8 730 140	-523 764	8,66		2029-11-15	0,34
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	NONE	385 000	3 162 316	USD	2 986 756	-175 561	8,47		2031-11-15	0,12
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	NONE	1 125 000	10 230 268	USD	10 408 671	178 403	9,42		2027-10-15	0,41
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	NONE	285 000	2 446 920	USD	2 361 138	-85 783	9,41		2029-06-01	0,09
Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	XFRA	435 000	3 853 003	USD	3 670 325	-182 677	7,01		2032-02-01	0,14
Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	XFRA	895 000	8 039 739	USD	8 057 920	18 181	7,03		2030-03-15	0,31
Southwestern Energy Co 5.7% 23-01-2025	XFRA	575 000	5 632 788	USD	5 574 423	-58 365	4,64		2025-01-23	0,22
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	XNYS	520 000	5 327 093	USD	5 290 200	-36 894	7,47		2028-09-15	0,21
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	XLUX	425 000	3 590 003	USD	3 605 753	15 750	7,11		2027-03-15	0,14
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	XLUX	1 315 000	10 957 062	USD	10 444 863	-512 199	6,94		2030-03-15	0,41
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	NONE	1 045 000	8 829 718	USD	8 019 615	-810 103	7,67		2031-03-15	0,31
Sprint LLC 7.875% 15-09-2023	XFRA	3 055 000	30 169 167	USD	30 585 501	416 334	5,53		2023-09-15	1,19
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	NONE	150 000	1 378 937	USD	1 389 821	10 884	7,11		2027-09-30	0,05
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	NONE	565 000	4 806 965	USD	4 547 324	-259 641	7,75		2030-07-15	0,18
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	NONE	180 000	1 564 400	USD	1 549 431	-14 968	6,52		2029-01-15	0,06
T-Mobile USA Inc 2.25% 15-02-2026	XFRA	175 000	1 590 482	USD	1 570 874	-19 607	5,44		2026-02-15	0,06
T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	XFRA	1 055 000	9 543 789	USD	9 541 333	-2 456	5,44		2026-04-15	0,37
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	XFRA	460 000	4 381 391	USD	4 280 892	-100 499	5,27		2027-04-15	0,17
T-Mobile USA Inc 5.375% 15-04-2027	XFRA	455 000	4 514 021	USD	4 533 141	19 120	4,90		2027-04-15	0,18
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	NONE	295 000	2 644 414	USD	2 706 545	62 131	9,40		2026-10-01	0,11
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	NONE	1 620 000	14 580 909	USD	15 249 875	668 967	6,12		2028-01-15	0,60
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	NONE	120 000	1 086 527	USD	1 122 979	36 451	5,83		2028-03-15	0,04
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	325 000	3 009 939	USD	2 928 257	-81 683	6,21		2028-06-01	0,11
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	XFRA	1 740 000	15 902 822	USD	16 366 150	463 328	5,77		2027-11-15	0,64
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	NONE	245 000	2 357 467	USD	2 421 791	64 324	5,56		2025-06-01	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	NONE	416 000	3 947 507	USD	3 911 782	-35 726	7,03		2030-06-15	0,15
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	NONE	450 000	3 739 089	USD	3 486 929	-252 159	8,31		2029-10-15	0,14
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	NONE	1 145 000	10 174 046	USD	10 175 910	1 864	11,72		2026-04-15	0,40
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	XMUN	892 000	9 187 025	EUR	8 369 071	-817 955	7,33		2027-07-15	0,33
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	NONE	295 000	2 510 093	USD	2 365 681	-144 412	7,02		2032-02-15	0,09
Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	XNYS	350 000	3 127 649	USD	3 083 533	-44 116	8,30		2027-06-01	0,12
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	NONE	830 000	7 027 599	USD	7 151 100	123 501	6,70		2029-04-15	0,28
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	NONE	830 000	7 883 827	USD	8 091 377	207 550	7,59		2025-07-15	0,32
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	NONE	260 000	2 095 399	USD	2 057 819	-37 581	10,90		2029-04-01	0,08
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	XFRA	240 000	2 029 108	USD	1 923 782	-105 326	7,56		2029-03-15	0,08
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	NONE	109 000	1 000 747	USD	1 032 473	31 726	7,29		2028-01-15	0,04
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	NONE	1 845 000	17 801 862	USD	18 206 356	404 494	7,58		2027-09-15	0,71
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	NONE	80 000	686 026	USD	731 832	45 806	6,94		2026-04-15	0,03
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	XFRA	255 000	2 166 225	USD	2 191 601	25 376	7,30		2029-04-15	0,09
United Group BV 3.625% 15-02-2028	XMUN	1 749 000	16 367 471	EUR	13 373 390	-2 994 080	10,94		2028-02-15	0,52
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	XFRA	1 435 000	12 319 197	USD	11 551 101	-768 096	6,55		2032-01-15	0,45
United Rentals North America 6% 15-12-2029	NONE	640 000	6 404 864	USD	6 277 372	-127 492	6,12		2029-12-15	0,25
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	NONE	295 000	2 544 878	USD	2 435 658	-109 220	7,93		2029-05-01	0,10
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	NONE	335 000	3 295 646	USD	3 270 922	-24 724	6,77		2025-04-15	0,13
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	NONE	1 115 000	9 834 161	USD	9 630 159	-204 002	6,26		2029-08-15	0,38
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	NONE	1 190 000	10 515 419	USD	10 008 247	-507 172	6,45		2031-08-15	0,39
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	XMUN	365 000	3 598 197	EUR	3 079 530	-518 667	9,80		2029-02-15	0,12
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	NONE	805 000	6 896 645	USD	6 677 896	-218 749	6,80		2029-10-01	0,26
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	NONE	604 000	5 610 352	USD	5 619 541	9 189	6,42		2025-02-15	0,22
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	NONE	90 000	814 321	USD	827 654	13 333	6,27		2026-12-01	0,03
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	NONE	385 000	3 625 640	USD	3 641 119	15 479	6,51		2025-06-15	0,14
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	NONE	14 000	137 425	USD	137 173	-252	5,56		2024-05-01	0,01
VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027	NONE	310 000	3 105 793	USD	2 980 645	-125 148	6,52		2027-02-01	0,12
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	NONE	1 245 000	10 470 791	USD	9 644 799	-825 992	9,22		2029-07-15	0,38
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	NONE	282 000	2 294 910	USD	2 268 901	-26 009	11,25		2027-09-15	0,09
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	NONE	1 105 000	9 740 537	USD	8 738 902	-1 001 635	8,79		2030-07-15	0,34
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	XLON	1 100 000	12 395 610	GBP	11 641 252	-754 358	8,15		2027-04-15	0,45
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	NONE	1 866 000	17 508 165	USD	17 592 861	84 696	8,53		2199-04-15	0,69

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	XFRA	355 000	2 980 702	USD	3 024 279	43 577	7,18		2029-05-01	0,12
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	NONE	370 000	3 349 817	USD	3 469 857	120 041	7,09		2027-02-15	0,14
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	XCIE	870 000	9 591 094	GBP	7 919 345	-1 671 749	8,52		2031-07-15	0,31
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	NONE	340 000	2 921 324	USD	2 886 059	-35 265	8,54		2028-02-15	0,11
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	XDUB	1 815 000	17 169 323	EUR	14 761 503	-2 407 820	7,95		2029-01-15	0,58
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	NONE	405 000	3 603 553	USD	3 607 608	4 055	6,49		2027-03-15	0,14
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	NONE	1 010 000	8 984 515	USD	9 388 905	404 390	7,86		2026-04-15	0,37
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	NONE	1 335 000	11 531 912	USD	11 643 445	111 532	10,07		2026-02-15	0,45
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	NONE	325 000	2 831 018	USD	2 695 856	-135 161	8,58		2028-09-15	0,11
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	NONE	320 000	3 084 388	USD	3 198 673	114 284	6,13		2025-06-15	0,12
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	NONE	980 000	9 493 259	USD	9 800 903	307 644	6,86		2028-06-15	0,38
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	NONE	280 000	2 483 696	USD	2 390 446	-93 250	10,19		2028-10-15	0,09
White Cap Parent LLC 8.25% P-H-K 15-03-2026	NONE	205 000	1 811 723	USD	1 748 323	-63 400	14,00		2026-03-15	0,07
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	NONE	320 000	2 842 696	USD	2 850 013	7 316	6,80		2028-08-15	0,11
Williams Scotsman Internatio 6.125% 15-06-2025	NONE	529 000	5 040 282	USD	5 167 145	126 862	6,60		2025-06-15	0,20
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	NONE	550 000	4 569 696	USD	4 666 566	96 871	6,34		2029-12-01	0,18
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	NONE	434 000	3 690 591	USD	3 671 507	-19 084	8,01		2029-10-01	0,14
XHR LP 4.875% 01-06-2029	NONE	895 000	7 692 393	USD	7 233 407	-458 986	8,75		2029-06-01	0,28
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	NONE	1 420 000	12 805 097	USD	12 857 876	52 779	6,27		2030-01-15	0,50
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	XFRA	190 000	1 644 906	USD	1 736 180	91 273	6,52		2032-04-01	0,07
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	XDUB	250 000	2 290 214	USD	1 992 697	-297 517	8,81		2030-02-28	0,08
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	NONE	220 000	1 860 956	USD	1 824 057	-36 899	7,24		2029-02-01	0,07
Sum			**2 310 311 519**		**2 256 671 540**	**-53 639 979**				**88,09**
Forwards		2 347 161 931	0		80 311 426	80 311 426				3,13
Sum verdipapirportefølje			**2 310 311 519**		**2 336 982 966**	**26 671 447**				**91,22**
Bankinnskudd					**104 217 850**					**4,07**
Opptjente renter					**35 468 812**					**1,38**
Fordringer/gjeld					**85 192 813**					**3,33**
Fondets verdi					**2 561 862 442**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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	-250 081
GBP	-27 783
NOK	2 339 175
USD	-1 980 999

Motparter i derivattransaksjoner

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2022

Nordea Global Statsobligasjon falt i verdi med 12,5 prosent i 2022. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK) falt med 13,0 prosent i samme periode.

Den globale aktivaklassen for statsobligasjoner fikk sin dårligste årlige avkastning siden 1985, da JP Morgan GBI-indeksen ble tatt i bruk

En historisk økning i inflasjonen og den russiske invasjonen av Ukraina i februar overrasket investorene i første halvdel av 2022. Følgelig begynte mange å frykte betydelig høyere markedsrenter. Etter hvert som året gikk ble ledende sentralbanker tvunget til å stramme inn pengepolitikken betraktelig. Den amerikanske sentralbanken Fed, Bank of England og den europeiske sentralbanken hevet alle rentene flere ganger gjennom fjoråret.

Økte renter førte således til et betydelig kursfall for aktivaklassen globale statsobligasjoner i løpet av 2022.

Generelt har dog innstrammingssyklusen gått raskt og tidligere innstramminger begynner å påvirke realøkonomisk vekst negativt. Dette innebærer at markedene nå begynner å bli mer bekymret for vekst- og resesjonsrisiko, mens det er tegn på at inflasjonspanikken har nådd toppen, ettersom de markedsbaserte langsiktige inflasjonsforventninger enten er flate eller på vei ned. Dette bør også innebære at nominelle renter danner en topp i løpet av de kommende månedene.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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.

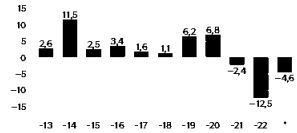
Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

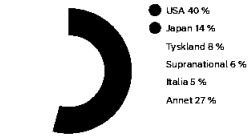
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	870,69	995,54	1 065,39	997,15	938,54
Utbytte per andel	-	44,62	-	-	-
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 741	1 164	1 796	1 621	1 236
Antall andeler	1 999 364	1 119 425	1 685 583	1 625 699	1 316 819
Avkastning %	-12,54	-2,37	6,84	6,24	1,09
Avkastning referanseindeks %	-12,92	-2,12	6,20	6,61	1,17
Risiko					
Sharpe	-0,85	0,67	1,06	0,58	0,34
Sharpe referanseindeks	-0,88	0,69	1,05	0,63	0,37
Rentefølsomhet *	6,99	7,87	9,76	8,45	7,45
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	nei				

Kostnader

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

Referanseindeks

ingen referanseindeks

2013-12-31 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	40,3
Japan Government Twenty Year Bond	6,9
Japan Government Thirty Year Bond	6,6
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6,3
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,4
United Kingdom Gilt	3,6
Spain Government Bond	2,3
International Bank for Reconstruction & Development	2,2
French Republic Government Bond OAT	1,7
Kommunekredit	1,5

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Statsobligasjon Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	25 551 830	21 669 498
Gevinst/tap ved realisasjon	-74 763 780	189 514 413
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-119 763 072	-247 583 644
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-9 428 785	-882 619
Porteføljeresultat	**-178 403 806**	**-37 282 352**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-3 748 431	-3 730 681
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-50 316	-48 943
Forvaltningsresultat	**-3 798 747**	**-3 779 624**
Resultat før skattekostnad	**-182 202 554**	**-41 061 976**
Årsresultat	**-182 202 554**	**-41 061 976**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-731 480	21 501 626
Avsatt til utdelning til andelseiere	0	49 944 054
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-181 471 074	-112 507 656
Sum disponert	**-182 202 554**	**-41 061 976**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 693 497 081**	**1 062 166 313**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 640 179	4 109 694
Andre fordringer	4 419 854	1 279 230
Bankinnskudd	43 370 453	97 696 103
Sum eiendeler	**1 749 927 567**	**1 165 251 340**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 999 364 234	1 169 593 140
Overkurs/underkurs	-88 789 622	-16 928 348
Opptjent egenkapital	**-169 755 957**	**11 715 117**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 740 818 655**	**1 164 379 910**
Gjeld		
Annen gjeld	9 108 911	871 430
Sum gjeld	**9 108 911**	**871 430**
Sum egenkapital og gjeld	**1 749 927 567**	**1 165 251 340**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,71.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	1 999 364,23	1 169 593,14	1 685 582,78
Innløsningskurs 31.12.	870,69	1 040,16	1 065,39

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 2022-01-01	1 164 379 910
Endring ved tegning	1 025 914 397
Endring ved innløsning	-268 004 578
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-181 471 074
Egenkapital 2022-12-31	1 740 818 655

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 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. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-182 202 554	-41 061 976
Permanente og midlertidige forskjeller	120 494 552	226 082 018
Fremførbart underskudd	0	-135 075 988
Grunnlag skattemessig utdeling	**-61 708 002**	**49 944 054**

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Obl./sertifikater										
Kommunekredit 4.25% 17-11-2025	XLUX	700 000	8 298 781	GBP	8 214 038	-84 743	4,61		2025-11-17	0,47
Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060	XPAR	300 000	2 520 247	EUR	1 219 486	-1 300 762	3,77		2060-10-15	0,07
Sum			**10 819 028**		**9 433 524**	**-1 385 504**				**0,54**
Statsobligasjoner										
Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027	XFRA	1 665 000	10 613 667	AUD	10 091 193	-522 474	4,43		2027-01-13	0,58
Auckland Council 2.95% 28-09-2050	XNZE	700 000	4 253 947	NZD	2 453 457	-1 800 490	6,40		2050-09-28	0,14
Australia Government Bond 0.25% 21-11-2025	XFRA	1 000 000	6 473 573	AUD	6 091 039	-382 534	3,51		2025-11-21	0,35
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	XBER	4 550 000	24 948 253	AUD	17 649 784	-7 298 469	4,37		2051-06-21	1,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	XFRA	1 000 000	10 204 684	EUR	10 303 809	99 126	4,47		2027-09-08	0,59
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	XFRA	600 000	5 231 681	EUR	5 047 442	-184 239	2,47		2032-02-15	0,29
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	XFRA	900 000	8 614 264	EUR	6 908 794	-1 705 469	2,57		2035-05-15	0,40
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	XFRA	8 029 771	75 947 182	EUR	68 555 034	-7 392 148	2,44		2031-08-15	3,94
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	XFRA	1 926 867	18 150 086	EUR	17 988 569	-161 517	2,47		2027-11-15	1,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	XFRA	700 000	7 779 661	EUR	6 452 577	-1 327 084	2,44		2029-02-15	0,37
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	XFRA	400 000	5 014 108	EUR	4 672 809	-341 298	2,52		2042-07-04	0,27
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024	XFRA	879 020	8 886 355	EUR	8 902 317	15 962	2,61		2024-09-13	0,51
City of Vancouver 2.3% 05-11-2031	XOAM	340 000	2 295 191	CAD	2 149 656	-145 535	4,11		2031-11-05	0,12
Den norske stat 21/31 1,25%	XOSL	20 000 000	19 923 600	NOK	17 091 000	-2 832 600	7,59	0 %	2023-02-17	0,98
Dexia Credit Local SA 1.25% 21-07-2025	XLUX	400 000	4 760 219	GBP	4 392 358	-367 861	4,34		2025-07-21	0,25
Dexia Credit Local SA 1.625% 08-12-2023	XSTU	1 000 000	12 485 754	GBP	11 591 218	-894 536	4,04		2023-12-08	0,67
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	XDUB	500 000	5 071 094	EUR	4 134 747	-936 347	3,42		2030-06-10	0,24
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	XDUB	350 000	3 639 149	EUR	3 777 977	138 829	3,67		2032-10-12	0,22
European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029	XLON	20 000 000	19 011 689	SEK	16 327 729	-2 683 960	3,38		2029-02-07	0,94
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	XFRA	450 000	4 526 262	EUR	2 544 881	-1 981 382	3,08		2053-01-17	0,15
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	XHEL	73 000	679 800	EUR	363 544	-316 256	2,77		2052-04-15	0,02
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	XHEL	240 000	2 514 534	EUR	1 547 495	-967 039	3,12		2040-09-15	0,09
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	XHEL	700 000	7 986 588	EUR	6 007 110	-1 979 478	3,07		2034-04-15	0,35
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	XHEL	491 000	4 759 427	EUR	4 852 066	92 640	3,02		2027-04-15	0,28
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	XHEL	800 000	8 173 815	EUR	7 332 667	-841 148	3,04		2032-09-15	0,42
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	XLON	1 800 000	14 988 676	USD	15 672 455	683 779	4,51		2026-10-27	0,90
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	XPAR	507 797	4 134 000	EUR	3 389 571	-744 429	3,29		2040-05-25	0,19
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	XPAR	194 000	1 795 682	EUR	1 190 793	-604 889	3,21		2044-06-25	0,07
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	XPAR	610 000	6 487 456	EUR	3 451 391	-3 036 065	3,19		2052-05-25	0,20
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	XPAR	2 250 000	15 482 069	EUR	12 376 894	-3 105 175	3,24		2053-05-25	0,71
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	XPAR	255 000	3 455 974	EUR	2 189 873	-1 266 101	3,19		2039-06-25	0,13
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	XPAR	690 000	6 751 176	EUR	6 372 976	-378 200	3,33		2043-05-25	0,37
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	XMUN	2 200 000	18 587 540	USD	17 825 155	-762 384	4,07		2031-11-03	1,02
International Bank for Recon 31-10-2030	XOAM	3 000 000	24 532 163	USD	20 583 369	-3 948 794	4,72		2030-10-31	1,18
International Development As 0.25% 25-06-2025	XLUX	10 000 000	10 202 563	SEK	8 747 673	-1 454 890	3,44		2025-06-25	0,50
International Development As 0.7% 17-01-2042	XBER	500 000	4 971 443	EUR	3 446 645	-1 524 799	3,12		2042-01-17	0,20
International Finance Corp 1.85% 28-01-2027	XFRA	900 000	6 267 775	CAD	6 051 956	-215 819	3,89		2027-01-28	0,35
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	XDUB	567 000	6 070 993	EUR	4 613 138	-1 457 855	2,96		2031-10-18	0,26
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	XDUB	175 700	2 296 426	EUR	1 285 699	-1 010 727	3,18		2050-05-15	0,07
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	HMTF	1 755 000	16 913 851	EUR	15 253 387	-1 660 465	4,00		2028-03-15	0,88
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	MOTX	216 000	1 831 361	EUR	1 664 540	-166 821	4,41		2031-08-01	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	MOTX	1 500 000	11 708 924	EUR	11 577 039	-131 885	4,48		2032-06-01	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	HMTF	402 000	4 124 495	EUR	3 318 474	-806 021	4,34		2030-08-01	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	MOTX	621 000	6 224 646	EUR	5 857 742	-366 903	3,77		2027-04-01	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	XMOT	510 000	4 811 746	EUR	3 039 273	-1 772 473	4,68		2045-04-30	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	MOTX	705 000	6 121 441	EUR	4 812 495	-1 308 946	4,74		2041-03-01	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	XMOT	589 000	4 140 527	EUR	3 758 154	-382 373	4,64		2052-09-01	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	MOTX	1 000 000	8 683 844	EUR	8 575 415	-108 429	4,71		2033-09-01	0,49
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	MOTX	912 000	9 339 166	EUR	8 021 451	-1 317 714	4,83		2038-03-01	0,46
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	MOTX	847 000	8 914 602	EUR	7 801 792	-1 112 810	4,72		2049-09-01	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	MOTX	300 000	3 001 013	EUR	2 936 494	-64 519	4,80		2035-04-30	0,17
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	XTKS	152 500 000	10 961 145	JPY	11 474 215	513 070	0,05		2025-03-20	0,66
Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2051	XTKS	445 000 000	28 033 037	JPY	26 616 467	-1 416 570	1,56		2051-12-20	1,53
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	XTKS	289 350 000	22 780 625	JPY	18 613 441	-4 167 185	1,47		2047-12-20	1,07
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	XTKS	266 300 000	20 782 379	JPY	21 182 806	400 428	1,35		2044-09-20	1,22
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	XTKS	271 050 000	23 778 359	JPY	23 769 668	-8 691	0,80		2035-03-20	1,37
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	XTKS	269 400 000	24 632 499	JPY	23 945 780	-686 719	0,96		2037-03-20	1,38
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	XTKS	643 750 000	56 173 253	JPY	52 049 560	-4 123 693	0,47		2030-06-20	2,99
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	XTKS	363 400 000	30 184 999	JPY	30 185 048	48	0,54		2032-12-20	1,73
Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	XTKS	467 950 000	38 308 056	JPY	37 425 320	-882 735	0,09		2026-03-20	2,15
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	XBRU	365 000	3 786 854	EUR	2 345 972	-1 440 882	3,38		2040-06-22	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	XBRU	298 000	3 007 350	EUR	2 884 316	-123 035	3,49		2039-04-22	0,17
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	XLUX	10 000 000	9 272 640	SEK	8 286 393	-986 247	3,80		2026-08-28	0,48
Kommunekredit 2% 25-06-2024	XLUX	1 500 000	17 656 770	GBP	17 202 981	-453 790	4,27		2024-06-25	0,99
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	XSTO	15 000 000	15 083 328	SEK	12 764 063	-2 319 266	3,51		2026-06-10	0,73
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025	XFRA	470 000	5 600 797	GBP	5 161 567	-439 231	4,26		2025-07-04	0,30
Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024	XHEL	600 000	6 897 182	GBP	6 653 116	-244 066	4,36		2024-12-16	0,38
Kuntarahoitus Oyj 1.125% 19-06-2025	XHEL	1 500 000	17 256 728	GBP	16 469 921	-786 807	4,32		2025-06-19	0,95
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	XFRA	320 000	3 291 199	EUR	2 061 344	-1 229 855	3,22		2040-03-05	0,12
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	XMUN	525 000	5 885 721	EUR	5 149 324	-736 397	3,26		2025-05-06	0,30
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	XAMS	1 032 005	10 339 915	EUR	8 592 401	-1 747 515	2,77		2031-07-15	0,49
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	XAMS	1 309 000	12 025 131	EUR	9 519 785	-2 505 346	2,80		2040-01-15	0,55
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	XAMS	130 000	1 249 179	EUR	1 186 379	-62 799	2,70		2054-01-15	0,07
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	XLON	1 200 000	13 239 617	GBP	13 326 979	87 362	4,31		2026-07-22	0,77
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	MCAD	200 000	2 055 360	EUR	1 053 798	-1 001 562	3,88		2052-04-12	0,06
Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	XOAM	1 000 000	6 605 100	CAD	6 244 936	-360 165	3,96		2029-11-01	0,36
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	XWBO	608 000	3 771 124	EUR	3 688 073	-83 051	2,99		2051-03-20	0,21
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	XWBO	625 000	5 603 678	EUR	5 434 786	-168 893	3,11		2032-02-20	0,31
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	XWBO	1 700 000	17 095 002	EUR	13 938 551	-3 156 452	3,08		2049-05-23	0,80
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	XLUX	2 000 000	18 074 732	USD	17 144 621	-930 110	5,93		2026-02-17	0,98

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	XFRA	355 000	3 464 878	EUR	2 723 848	-741 030	6,31		2029-12-02	0,16
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	XFRA	250 000	2 693 555	EUR	1 817 534	-876 021	7,05		2031-07-16	0,10
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	XBRA	443 000	4 605 032	EUR	4 801 867	196 835	3,61		2032-10-19	0,28
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	XPAR	500 000	5 335 404	EUR	2 520 675	-2 814 729	3,98		2051-02-28	0,14
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	XMAD	704 000	5 556 910	EUR	3 474 333	-2 082 577	3,89		2071-10-31	0,20
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	XDRF	1 117 000	9 048 515	EUR	7 553 644	-1 494 872	3,96		2052-10-31	0,43
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	SEND	1 200 000	13 232 855	EUR	12 378 348	-854 507	2,85		2025-10-31	0,71
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	XDRF	1 109 000	11 148 582	EUR	10 677 654	-470 929	3,58		2032-10-31	0,61
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	XDRF	199 000	2 040 373	EUR	1 943 472	-96 900	4,00		2043-07-30	0,11
Spain Government Bond 4.65% 30-07-2025	SEND	400 000	3 477 840	EUR	4 386 918	909 077	2,88		2025-07-30	0,25
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	XBER	400 000	3 963 744	EUR	3 045 793	-917 951	3,15		2035-01-29	0,17
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	XBER	900 000	9 088 360	EUR	6 210 243	-2 878 117	3,15		2039-11-21	0,36
State of Bremen 1% 27-05-2039	XHAM	400 000	4 398 486	EUR	3 032 226	-1 366 259	3,21		2039-05-27	0,17
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	XDUS	830 000	7 937 500	EUR	3 493 608	-4 443 892	2,69		2121-01-10	0,20
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	XDUS	100 000	983 894	EUR	565 649	-418 245	2,85		2122-01-19	0,03
UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060	XLON	400 000	4 523 489	GBP	2 182 263	-2 341 226	4,74		2060-08-26	0,13
United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	XLON	860 000	10 278 807	GBP	6 866 502	-3 412 306	3,97		2035-07-31	0,39
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	XLON	2 366 000	26 075 799	GBP	20 933 771	-5 142 028	3,84		2033-07-31	1,20
United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	XLON	843 498	8 749 673	GBP	9 010 128	260 454	3,65		2027-07-22	0,52
United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051	XLON	900 000	6 145 505	GBP	5 767 519	-377 986	3,98		2051-07-31	0,33
United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053	XLON	125 000	756 314	GBP	848 775	92 461	3,94		2053-07-31	0,05
United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	XLON	568 000	7 417 049	GBP	6 491 130	-925 918	3,99		2052-07-22	0,37
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	XLON	1 000 000	10 931 005	GBP	12 151 913	1 220 908	4,08		2039-09-07	0,70
United States Treasury Note/ 1% 15-12-2024	XFRA	8 250 000	77 671 333	USD	76 118 311	-1 553 022	4,46		2024-12-15	4,37
United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031	XFRA	10 257 800	83 553 187	USD	82 635 669	-917 518	3,78		2031-02-15	4,75
United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050	XFRA	4 009 600	30 524 518	USD	21 500 491	-9 024 027	4,04		2050-05-15	1,24
United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	XFRA	11 300 000	97 903 676	USD	94 784 091	-3 119 585	3,85		2032-02-15	5,44
United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051	XFRA	1 955 800	14 751 884	USD	12 332 120	-2 419 764	4,02		2051-11-15	0,71
United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	XBER	7 230 000	67 371 879	USD	69 003 975	1 632 096	4,74		2024-04-30	3,96
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	XFRA	4 794 400	39 351 408	USD	45 598 736	6 247 328	4,66		2024-08-15	2,62
United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025	XFRA	5 000 000	48 305 957	USD	47 450 266	-855 691	4,37		2025-04-15	2,73
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	XBER	5 624 600	50 778 338	USD	53 005 481	2 227 143	4,17		2026-01-31	3,04
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	XBER	3 014 200	23 657 480	USD	23 383 146	-274 333	4,16		2047-11-15	1,34
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	XBER	5 167 900	43 763 484	USD	48 136 830	4 373 346	4,05		2028-05-15	2,77
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	XFRA	4 441 600	43 101 365	USD	41 825 428	-1 275 938	4,01		2028-11-15	2,40
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	XBER	6 790 800	63 139 881	USD	63 193 363	53 482	4,19		2043-11-15	3,63
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	XFRA	1 807 000	14 043 065	USD	19 004 045	4 960 980	3,98		2039-08-15	1,09
Sum			**1 786 986 918**		**1 666 264 491**	**-120 722 427**				**95,72**
Forwards		-2 267 140 204	0		15 685 386	15 685 386				0,90
Futures		123 500 000	0		2 113 680	2 113 680				0,12
Sum verdipapirportefølje			**1 797 805 947**		**1 693 497 081**	**-104 308 866**				**97,28**
Bankinnskudd					**43 370 453**					**2,49**
Opptjente renter					**8 644 067**					**0,50**
Fordringer/gjeld					**-4 692 946**					**-0,27**
Fondets verdi					**1 740 818 655**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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	-34 400
CAD	-14 651
EUR	-406 792
GBP	-147 313
JPY	-244 793
NOK	1 677 059
NZD	-2 434
SEK	-46 546
USD	-764 445

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	-479 544
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	182 540

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
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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**

☐ 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 36 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2 tCO2e / m€ investert	14,56 %	10,11 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	83,87 %	83,78 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	83,87 %	83,78 %
Nordea Asset Managements ESG score	Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)	7.88	83,87 %	83,78 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	14,56 %	2,06 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	275,45 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	2 tCO2e / m€ investert	14,56 %	10,11 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	83,87 %	83,78 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	83,87 %	83,78 %
Nordea Asset Managements ESG score	Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)	2022	7.88	83,87 %	83,78 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	14,56 %	2,06 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	275,45 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	12 tCO2e	14,56 %	10,11 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	36 tCO2e	14,56 %	10,11 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	2,694 tCO2e	14,56 %	7,53 %
		Samlede klimagassutslipp	48 tCO2e	14,56 %	10,11 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2 tCO2e / m€ investert	14,56 %	10,11 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	9 tCO2e / m€ av eide inntekter	14,56 %	10,20 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	I/A	I/A	I/A
	Andel av 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	28,21 % forbruk av ikke-fornybar energi	13,96 %	0,71 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		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	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,47 GWh / m€ av inntekter	0,18 %	0,18 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	14,65 %	3,25 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,32 tonn / m€ investert	14,45 %	0,31 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	14,56 %	2,06 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,24 % uten retningslinjer	14,45 %	0,56 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	3,08 % lønnsforskjell	13,96 %	1,06 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	I/A	I/A	I/A
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	14,56 %	6,44 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	275,45 tCO2e / m€ av eid BNP	83,87 %	83,87 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	83,87 %	83,78 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	83,87 %	83,78 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
United States Treasury Note/ 1,125 % 15.02.2031	Stater	4,86 %	USA
United States Treasury Note/ 2,25 % 30.04.2024	Stater	4,62 %	USA
Japan tjue års statsobligasjon 1,6 % 20.06.2030	Stater	3,61 %	Japan
United States Treasury Note/ 3,75 % 15.11.2043	Stater	3,25 %	USA
Bundesrepublik Deutschland, 0,000000 % forfall 15.08.2031	Stater	3,23 %	Tyskland
United States Treasury Note/ 2,375 % 15.08.2024	Stater	3,02 %	USA
United States Treasury Note/ 2,875 % 15.05.2028	Stater	3,01 %	USA
United States Treasury Note/ 2,625 % 31.01.2026	Stater	2,99 %	USA
United States Treasury Note/ 1 % 15.12.2024	Stater	2,86 %	USA
United States Treasury Note/ 1,875 % 15.02.2032	Stater	2,58 %	USA
Japan tjue års statsobligasjon 2,3 % 20.03.2026	Stater	1,94 %	Japan
Japan tredve års statsobligasjon 2,3 % 20.03.2035	Stater	1,86 %	Japan
United States Treasury Note/ 2,75 % 15.11.2047	Stater	1,77 %	USA
Japan tredve års statsobligasjon 2,4 % 20.03.2037	Stater	1,73 %	Japan
United States Treasury Note/ 1,25 % 15.05.2050	Stater	1,67 %	USA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

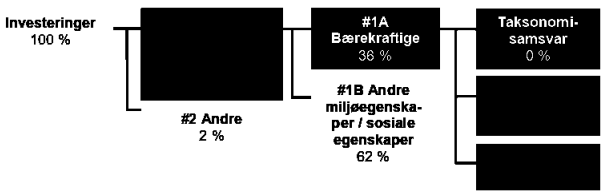
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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
Statsobligasjoner	96,03 %
Kontanter	2,88 %
Finans	1,62 %
Industri	0,22 %
Derivater	0,00 %
Valutaterminkontrakter	-0,75 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 35 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Global

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 bransjeinnretning. 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 ikke valutasikret til norske kroner. Fondet kan benytte derivater.

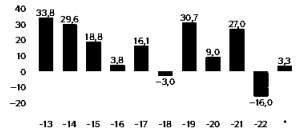
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	4 180,79	4 975,18	3 918,08	3 595,44	2 751,86
Forvaltningskapital, mill.NOK	25 800	25 024	20 318	17 504	12 972
Antall andeler	6 171 028	5 029 674	5 185 659	4 868 472	4 714 062
Avkastning %	-15,97	26,98	8,97	30,65	-3,02
Avkastning referanseindeks %	-17,97	27,32	12,93	29,56	-3,36
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	14,66	10,97	12,78	10,99	12,20
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	15,81	10,87	12,31	11,22	11,85
Sharpe	0,28	1,91	0,80	1,14	0,35
Sharpe referanseindeks	0,29	2,04	0,90	1,08	0,38
Aktiv andel, % **	59,9	54,3	54,7	52,7	51,7
Relativ volatilitet, % ***	4,8	3,6	2,7	1,5	1,9

Kostnader

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

Referanseindeks

2000-02-18 MSCI World net return

2021-08-23 MSCI World (Hedged NOK) net return

* 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
Alphabet Inc	3,1
Microsoft Corp	3,0
Apple Inc	2,4
Merck & Co Inc	1,7
Mastercard Inc	1,6
Unilever PLC	1,3
S&P Global Inc	1,3
Colgate-Palmolive Co	1,3
AbbVie Inc	1,2
Home Depot Inc/The	1,1

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 660 540	-907 501
Aksjeutbytte	466 000 227	384 798 121
Gevinst/tap ved realisasjon	61 568 707	4 339 894 251
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-4 155 458 490	4 640 784 143
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-280 740 913	-152 475 695
Porteføljeresultat	**-3 905 969 929**	**9 212 093 319**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-60 408 167	-57 453 423
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	1 474 191	-554 092
Forvaltningsresultat	**-58 933 976**	**-58 007 515**
Resultat før skattekostnad	**-3 964 903 905**	**9 154 085 804**
Skattekostnad (Note 9)	-53 777 023	-42 505 555
Årsresultat	**-4 018 680 928**	**9 111 580 250**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-4 018 680 928	9 111 580 250
Sum disponert	**-4 018 680 928**	**9 111 580 250**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**25 304 633 666**	**24 723 150 196**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 748 804	19 762 895
Andre fordringer	18 892 680	23 158 905
Bankinnskudd	468 205 256	271 086 631
Sum eiendeler	**25 814 480 405**	**25 037 158 627**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 171 028 371	5 029 673 827
Overkurs/underkurs	334 517 693	-3 319 030 357
Opptjent egenkapital	**19 294 213 795**	**23 312 894 723**
Sum egenkapital (Note 6)	**25 799 759 858**	**25 023 538 192**
Gjeld		
Annen gjeld	14 720 547	13 620 436
Sum gjeld	**14 720 547**	**13 620 436**
Sum egenkapital og gjeld	**25 814 480 405**	**25 037 158 627**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 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 porteføljeoversikt.

Handel i fondets russiske verdipapirer har ikke vært mulig, og ingen pålitlige 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,61.

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. 5 231 435.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	6 171 028,37	5 029 673,83	5 185 658,53
Innløsningskurs 31.12.	4 180,79	4 975,18	3 918,08

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 2022-01-01	25 023 538 192
Endring ved tegning	8 535 016 075
Endring ved innløsning	-3 740 113 481
Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 018 680 928
Egenkapital 2022-12-31	25 799 759 858

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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-3 964 903 905	9 154 085 804
Permanente og midlertidige forskjeller	2 544 637 574	-8 683 028 951
Fremførbart underskudd	-3 197 773 345	-3 668 830 197
Grunnlag betalbar skatt	**-4 618 039 675**	**-3 197 773 344**
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-46 024 785	-38 927 036
Ubenyttet trukket kildeskatt	-38 927 036	0
Beregnet ilignet skatt	**0**	**0**
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	56 686 467	45 783 245
Refundert kildeskatt	-2 909 444	-3 277 690
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	**53 777 023**	**42 505 555**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities	XNYS	3 035	4 590 414	USD	4 355 210	-235 204	0,00	0,02
American Tower	XNYS	15 077	34 491 905	USD	31 466 194	-3 025 711	0,00	0,12
Crown Castle	XNYS	18 448	29 944 383	USD	24 650 026	-5 294 357	0,00	0,10
Dexus	XASX	599 170	39 142 066	AUD	31 021 147	-8 120 919	0,06	0,12
Goodman	XASX	201 010	25 484 553	AUD	23 311 674	-2 172 878	0,01	0,09
Healthcare Realty Trust	XNYS	164 781	43 182 178	USD	31 280 175	-11 902 003	0,04	0,12
Jones Lang LaSalle	XNYS	22 229	34 619 126	USD	34 898 505	279 378	0,05	0,14
Land Securities Group	XLON	200 180	18 499 301	GBP	14 740 146	-3 759 156	0,03	0,06
Link REIT	XHKG	244 400	19 311 291	HKD	17 675 268	-1 636 022	0,01	0,07
Mitsubishi Estate	XTKS	115 500	15 319 032	JPY	14 754 327	-564 705	0,01	0,06
Prologis	XNYS	31 220	35 911 536	USD	34 669 911	-1 241 625	0,00	0,13
Segro	XLON	42 581	5 885 714	GBP	3 852 935	-2 032 780	0,00	0,01
Stockland	XASX	1 470 381	39 270 926	AUD	35 656 819	-3 614 107	0,06	0,14
Sumitomo Realty & Development	XTKS	8 600	2 111 282	JPY	2 003 917	-107 366	0,00	0,01
Sun Hung Kai Properties	XHKG	91 500	11 201 336	HKD	12 333 960	1 132 624	0,00	0,05
Swire Properties	XHKG	2 424 000	58 813 651	HKD	60 699 411	1 885 760	0,04	0,24
Weyerhaeuser	XNYS	107 526	32 970 860	USD	32 836 397	-134 463	0,01	0,13
Sum			**450 749 556**		**410 206 022**	**-40 543 534**		**1,59**
Finansielle tjenester								
3i Group	XLON	272 796	34 235 013	GBP	43 364 917	9 129 904	0,03	0,17
AIA Group	XHKG	1 320 800	120 253 558	HKD	144 699 483	24 445 925	0,01	0,56
Allianz	XETR	26 373	52 269 565	EUR	55 703 945	3 434 380	0,01	0,22
Allstate	XNYS	152 618	172 455 900	USD	203 866 453	31 410 553	0,06	0,79
American Express	XNYS	39 011	52 864 960	USD	56 779 935	3 914 975	0,01	0,22
AXA	XPAR	607 727	139 207 570	EUR	166 473 876	27 266 307	0,03	0,65
Banco do Brasil	BVMF	463 700	27 979 997	BRL	30 047 534	2 067 538	0,02	0,12
Bancolombia	XBOG	342 976	28 293 676	COP	23 377 318	-4 916 357	0,08	0,09
Bank of Montreal	XTSE	49 100	39 323 030	CAD	43 786 628	4 463 598	0,01	0,17
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	28 408	14 104 321	CAD	13 701 660	-402 662	0,00	0,05
BlackRock	XNYS	13 783	89 750 145	USD	96 215 183	6 465 038	0,01	0,37
BNP Paribas	XPAR	76 775	41 296 920	EUR	42 981 931	1 685 011	0,01	0,17
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	323 500	10 278 341	HKD	10 860 908	582 566	0,00	0,04
Cboe Global Markets	BATS	22 071	21 931 803	USD	27 279 866	5 348 062	0,02	0,11
China CITIC Bank	XHKG	3 970 000	16 549 157	HKD	17 337 114	787 957	0,03	0,07
China Construction Bank	XHKG	1 782 000	11 970 165	HKD	10 998 330	-971 835	0,00	0,04
China Galaxy Securities	XHKG	918 500	4 884 377	HKD	4 416 867	-467 510	0,02	0,02
Chubb	XNYS	5 069	7 998 465	USD	11 015 599	3 017 134	0,00	0,04
Citigroup	XNYS	143 949	74 112 073	USD	64 138 022	-9 974 052	0,01	0,25
Citizens Financial Group	XNYS	188 416	67 087 928	USD	73 074 106	5 986 179	0,04	0,28
Discover Financial Services	XNYS	24 019	19 779 585	USD	23 147 671	3 368 086	0,01	0,09
DNB Bank	XOSL	263 937	44 217 855	NOK	51 322 550	7 104 695	0,02	0,20
East Money Information	XSEC	1 219 160	39 640 778	CNY	33 515 965	-6 124 813	0,01	0,13
Erste Group Bank	XWBO	41 042	11 962 281	EUR	12 901 678	939 397	0,01	0,05
FactSet Research Systems	XNYS	7 276	24 048 963	USD	28 757 078	4 708 115	0,02	0,11
Fidelity National Financial	XNYS	102 172	39 787 701	USD	37 864 394	-1 923 307	0,04	0,15
FinecoBank Banca Fineco	MTAA	75 106	10 876 020	EUR	12 254 986	1 378 966	0,01	0,05
First Republic Bank/CA	XNYS	41 268	55 778 942	USD	49 552 072	-6 226 870	0,02	0,19
Fubon Financial Holding	XTAI	1 856 660	30 411 097	TWD	33 502 778	3 091 680	0,01	0,13
Goldman Sachs Group	XNYS	31 699	91 097 521	USD	107 226 191	16 128 670	0,01	0,42
Great-West Lifeco	XTSE	99 000	23 293 237	CAD	22 528 723	-764 514	0,01	0,09
Grupo Financiero Banorte	XMEX	663 700	34 069 489	MXN	46 940 783	12 871 294	0,02	0,18
HDFC Bank	XNSE	483 233	79 881 186	INR	93 684 619	13 803 433	0,01	0,36
Houlihan Lokey	XNYS	73 758	52 973 698	USD	63 329 589	10 355 891	0,15	0,25
Huatai Securities	XHKG	579 400	8 235 975	HKD	6 530 405	-1 705 570	0,03	0,03
ICICI Bank	XNSE	438 031	38 700 610	INR	46 465 084	7 764 474	0,01	0,18
ING Groep	XAMS	1 886 719	177 171 527	EUR	225 892 163	48 720 636	0,05	0,88
JPMorgan Chase	XNYS	138 141	153 400 772	USD	182 486 899	29 086 127	0,00	0,71
Julius Baer Group	XSWX	8 890	4 543 892	CHF	5 098 152	554 260	0,00	0,02
KB Financial Group	XKRX	43 791	15 087 007	KRW	16 545 812	1 458 805	0,01	0,06
KBC Group	XBRU	55 013	33 752 953	EUR	34 748 954	996 001	0,01	0,13
KeyCorp	XNYS	80 616	14 222 936	USD	13 834 062	-388 874	0,01	0,05
Manulife Financial	XTSE	365 400	57 216 720	CAD	64 156 805	6 940 085	0,02	0,25
MetLife	XNYS	69 250	35 630 289	USD	49 369 493	13 739 204	0,01	0,19
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	216 300	9 900 961	JPY	14 356 404	4 455 444	0,00	0,06
Mizuho Financial Group	XTKS	84 900	10 118 962	JPY	11 764 489	1 645 527	0,00	0,05
Moneta Money Bank	XPRA	161 673	5 758 816	CZK	5 348 210	-410 605	0,03	0,02
Morgan Stanley	XNYS	99 585	63 981 062	USD	83 405 626	19 424 564	0,01	0,32
MSCI	XNYS	15 230	58 958 990	USD	69 789 795	10 830 805	0,02	0,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	5 611	13 150 152	EUR	17 933 305	4 783 153	0,00	0,07
ORIX	XTKS	246 500	34 085 244	JPY	38 988 165	4 902 921	0,02	0,15
OTP Bank Nyrt	XBUD	75 821	27 112 203	HUF	20 125 134	-6 987 068	0,03	0,08
Oversea-Chinese Banking	XSES	174 126	12 802 713	SGD	15 577 497	2 774 785	0,00	0,06
Phoenix Group Holdings	XLON	181 919	12 611 410	GBP	13 119 578	508 168	0,02	0,05
Ping An Insurance Group Co of China	XHKG	287 500	24 557 721	HKD	18 742 105	-5 815 616	0,00	0,07
PRA Group	XNGS	90 012	33 468 799	USD	29 953 003	-3 515 796	0,23	0,12
Progressive	XNYS	99 113	100 020 721	USD	126 643 936	26 623 215	0,02	0,49
QBE Insurance Group	XASX	265 829	21 622 270	AUD	23 849 784	2 227 515	0,02	0,09
Royal Bank of Canada	XTSE	10 200	6 916 460	CAD	9 440 296	2 523 836	0,00	0,04
S&P Global	XNYS	101 233	304 615 867	USD	334 017 670	29 401 803	0,03	1,29
Sberbank of Russia PJSC	RTSX	699 081	26 735 765	USD	6 887	-26 728 878	0,00	0,00
Shinhan Financial Group	XKRX	52 667	13 614 034	KRW	14 442 512	828 478	0,01	0,06
State Bank of India	XNSE	526 607	28 247 355	INR	38 482 214	10 234 858	0,01	0,15
State Street	XNYS	69 302	47 292 194	USD	52 956 574	5 664 380	0,02	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	136 200	39 613 889	JPY	53 853 321	14 239 432	0,01	0,21

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Svenska Handelsbanken A	XSTO	159 248	13 864 842	SEK	15 823 777	1 958 935	0,01	0,06
Synchrony Financial	XNYS	16 789	5 882 432	USD	5 434 664	-447 768	0,00	0,02
Tokio Marine Holdings	XTKS	154 000	26 038 194	JPY	32 509 534	6 471 340	0,01	0,13
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	33 288	20 108 273	CAD	21 217 576	1 109 303	0,00	0,08
Truist Financial	XNYS	80 070	42 431 499	USD	33 940 755	-8 490 745	0,01	0,13
UBS Group	XSWX	70 660	11 697 371	CHF	12 944 134	1 246 763	0,00	0,05
UniCredit	MTAA	242 805	33 462 978	EUR	33 879 772	416 795	0,01	0,13
United Overseas Bank	XSES	49 500	8 434 345	SGD	11 161 700	2 727 355	0,00	0,04
Wells Fargo	XNYS	377 972	163 616 445	USD	153 739 276	-9 877 169	0,01	0,60
Zions Bancorp NA	XNGS	84 772	39 828 346	USD	41 052 974	1 224 628	0,06	0,16
Sum			**3 383 178 309**		**3 756 277 247**	**373 098 938**		**14,56**
Forbruksvarer								
Adidas	XETR	3 640	7 733 822	EUR	4 877 775	-2 856 047	0,00	0,02
Airbnb	XNGS	178 918	219 743 086	USD	150 695 564	-69 047 522	0,04	0,58
Alibaba Group Holding	XHKG	960 220	142 617 287	HKD	104 529 782	-38 087 504	0,00	0,41
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	18 939	37 373 839	USD	16 434 783	-20 939 056	0,00	0,06
Aptiv	XNYS	9 230	11 642 706	USD	8 467 820	-3 174 886	0,00	0,03
Autoliv	XNYS	134 591	95 699 313	USD	101 534 048	5 834 735	0,16	0,39
Bayerische Motoren Werke	XETR	44 230	37 889 843	EUR	38 772 635	882 791	0,01	0,15
Booking Holdings	XNGS	2 776	53 821 796	USD	55 110 605	1 288 809	0,01	0,21
BYD	XHKG	145 500	40 631 064	HKD	35 369 545	-5 261 519	0,01	0,14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	89 596	25 542 347	EUR	24 476 980	-1 065 368	0,01	0,09
Dollarama	XTSE	67 200	40 633 427	CAD	38 689 816	-1 943 611	0,02	0,15
eBay	XNGS	134 904	58 743 742	USD	55 111 113	-3 632 629	0,02	0,21
Ecovacs Robotics	XSSC	64 900	10 910 218	CNY	6 708 103	-4 202 114	0,01	0,03
Fuyao Glass Industry Group	XHKG	360 000	18 357 054	HKD	14 880 722	-3 476 333	0,06	0,06
Gildan Activewear	XTSE	16 800	4 826 820	CAD	4 529 039	-297 781	0,01	0,02
Grand Canyon Education	XNGS	4 190	3 450 069	USD	4 361 189	911 121	0,01	0,02
Hero MotoCorp	XNSE	39 414	13 686 639	INR	12 853 934	-832 705	0,02	0,05
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	70 443	72 986 552	USD	87 685 499	14 698 947	0,03	0,34
Home Depot	XNYS	95 262	227 887 102	USD	296 411 224	68 524 122	0,01	1,15
Honda Motor	XTKS	99 900	24 312 729	JPY	22 614 245	-1 698 484	0,01	0,09
JD Health International	XHKG	150 950	11 952 063	HKD	13 593 688	1 641 624	0,00	0,05
JD Sports Fashion	XLON	232 862	4 490 513	GBP	3 480 933	-1 009 579	0,00	0,01
JD.com	XHKG	22 914	6 830 383	HKD	6 368 372	-462 011	0,00	0,02
Kering	XPAR	5 038	28 010 911	EUR	25 185 766	-2 825 145	0,00	0,10
Lennar	XNYS	51 811	35 772 409	USD	46 190 310	10 417 900	0,02	0,18
LG Electronics	XKRX	66 893	67 079 318	KRW	45 077 339	-22 001 979	0,04	0,17
LKQ	XNGS	59 139	22 604 684	USD	31 115 506	8 510 822	0,02	0,12
Lojas Renner	BVMF	126 200	4 698 246	BRL	4 822 323	124 077	0,01	0,02
Lowe's Cos	XNYS	32 976	59 528 034	USD	64 722 432	5 194 397	0,01	0,25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	21 492	132 412 694	EUR	153 627 285	21 214 591	0,00	0,60
Meituan	XHKG	64 800	20 273 455	HKD	14 288 219	-5 985 235	0,00	0,06
MercadoLibre	XNGS	2 780	28 219 461	USD	23 174 942	-5 044 519	0,01	0,09
Next	XLON	19 950	16 873 665	GBP	13 725 551	-3 148 115	0,02	0,05
NIKE	XNYS	201 171	209 192 344	USD	231 882 873	22 690 529	0,02	0,90
NIO ADR	XNYS	25 064	8 251 192	USD	2 407 328	-5 843 864	0,00	0,01
Pan Pacific International Holdings	XTKS	752 800	121 884 951	JPY	137 868 345	15 983 395	0,12	0,53
Sekisui Chemical	XTKS	42 900	5 995 720	JPY	5 909 368	-86 351	0,01	0,02
Sekisui House	XTKS	235 100	39 822 705	JPY	40 958 858	1 136 153	0,03	0,16
Shimano	XTKS	32 100	55 002 175	JPY	50 136 512	-4 865 663	0,04	0,19
Sony Group	XTKS	55 600	40 131 061	JPY	41 656 193	1 525 131	0,00	0,16
Starbucks	XNGS	62 652	53 143 325	USD	61 224 737	8 081 413	0,01	0,24
Target	XNYS	34 687	54 673 747	USD	50 927 212	-3 746 535	0,01	0,20
TJX Cos	XNYS	213 209	121 485 603	USD	167 185 620	45 700 017	0,02	0,65
Tractor Supply	XNGS	19 850	33 440 787	USD	43 991 162	10 550 376	0,02	0,17
USS	XTKS	53 900	8 820 653	JPY	8 430 633	-390 019	0,02	0,03
Vail Resorts	XNYS	16 171	38 411 336	USD	37 969 279	-442 056	0,04	0,15
Yadea Group Holdings	XHKG	628 000	9 651 194	HKD	10 351 732	700 538	0,02	0,04
Sum			**2 387 142 083**		**2 420 386 940**	**33 244 857**		**9,38**
Forsyningsselskaper								
Beijing Enterprises Water Group	XHKG	5 786 000	19 614 056	HKD	14 605 574	-5 008 483	0,06	0,06
CPFL Energia	BVMF	230 087	15 641 992	BRL	14 252 699	-1 389 293	0,02	0,06
E.ON	XETR	404 698	45 058 895	EUR	39 714 156	-5 344 739	0,02	0,15
Edison International	XNYS	13 331	8 567 691	USD	8 354 813	-212 879	0,00	0,03
Endesa	XMAD	171 321	32 520 578	EUR	31 763 807	-756 771	0,02	0,12
Enel	MTAA	166 962	10 989 261	EUR	8 829 419	-2 159 842	0,00	0,03
Hydro One	XTSE	379 500	89 794 019	CAD	100 072 877	10 278 858	0,06	0,39
Iberdrola	XMAD	564 982	55 132 137	EUR	64 923 400	9 791 263	0,01	0,25
Meridian Energy	XNZE	1 166 388	38 007 338	NZD	38 078 589	71 250	0,05	0,15
NextEra Energy	XNYS	219 153	155 403 276	USD	180 482 051	25 078 774	0,01	0,70
Northland Power	XTSE	37 900	13 183 574	CAD	10 231 074	-2 952 501	0,02	0,04
Power Grid Corp of India	XNSE	730 780	20 561 458	INR	18 595 526	-1 965 932	0,01	0,07
Public Service Enterprise Group	XNYS	47 507	26 194 633	USD	28 673 837	2 479 204	0,01	0,11
Red Electrica Corp	XMAD	162 484	27 639 017	EUR	27 776 507	137 490	0,03	0,11
SSE	XLON	132 988	23 759 536	GBP	26 979 013	3 219 477	0,01	0,10
Verbund	XWBO	24 362	19 806 679	EUR	20 144 577	337 898	0,01	0,08
Ørsted	XCSE	29 567	32 283 153	DKK	26 389 100	-5 894 054	0,01	0,10
Sum			**634 157 296**		**659 867 016**	**25 709 720**		**2,56**
Helsevern								
AbbVie	XNYS	201 679	243 747 137	USD	321 077 024	77 329 887	0,01	1,24
Agilent Technologies	XNYS	3 600	5 286 605	USD	5 307 128	20 522	0,00	0,02
Align Technology	XNGS	13 494	30 620 764	USD	28 034 809	-2 585 955	0,02	0,11
Amgen	XNGS	19 990	39 281 345	USD	51 719 460	12 438 115	0,00	0,20
AstraZeneca	XLON	32 121	30 503 551	GBP	42 698 669	12 195 117	0,00	0,17
Avantor	XNYS	21 107	5 529 947	USD	4 385 139	-1 144 807	0,00	0,02

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Baxter International	XNYS	50 557	33 628 085	USD	25 384 946	-8 243 138	0,01	0,10
Becton Dickinson and	XNYS	68 015	164 773 915	USD	170 385 009	5 611 094	0,02	0,66
Biogen	XNGS	11 143	28 517 400	USD	30 397 423	1 880 023	0,01	0,12
Bristol-Myers Squibb	XNYS	192 396	108 165 945	USD	136 366 331	28 200 386	0,01	0,53
Centene	XNYS	28 026	23 579 663	USD	22 641 659	-938 004	0,00	0,09
China Medical System Holdings	XHKG	339 000	4 765 932	HKD	5 254 220	488 288	0,01	0,02
Cigna	XNYS	22 608	40 090 899	USD	73 793 198	33 702 299	0,01	0,29
Coloplast B	XCSE	13 549	18 419 351	DKK	15 554 097	-2 865 255	0,01	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	XHKG	456 640	4 544 965	HKD	4 726 047	181 081	0,00	0,02
CVS Health	XNYS	163 870	119 565 695	USD	150 435 067	30 869 372	0,01	0,58
Danaher	XNYS	60 213	113 544 738	USD	157 436 066	43 891 328	0,01	0,61
Elevance Health	XNYS	8 075	19 321 983	USD	40 805 135	21 483 152	0,00	0,16
Eli Lilly	XNYS	2 684	7 400 303	USD	9 672 840	2 272 537	0,00	0,04
EssilorLuxottica	XPAR	16 732	24 386 736	EUR	29 764 233	5 377 497	0,00	0,12
Fresenius	XETR	95 029	36 176 485	EUR	26 225 994	-9 950 492	0,02	0,10
Globus Medical	XNYS	118 470	67 642 829	USD	86 676 653	19 033 824	0,15	0,34
GSK	XLON	247 520	44 645 389	GBP	42 165 592	-2 479 797	0,01	0,16
HCA Healthcare	XNYS	36 822	59 251 059	USD	87 041 536	27 790 477	0,01	0,34
Hologic	XNGS	61 371	37 708 358	USD	45 227 562	7 519 203	0,02	0,18
Hoya	XTKS	8 900	9 013 705	JPY	8 442 131	-571 574	0,00	0,03
IQVIA Holdings	XNYS	83 419	137 410 573	USD	168 370 523	30 959 950	0,04	0,65
Johnson & Johnson	XNYS	69 733	94 270 593	USD	121 347 913	27 077 320	0,00	0,47
Koninklijke Philips	XAMS	481 193	115 403 624	EUR	70 846 416	-44 557 208	0,05	0,27
Laboratory Corp of America	XNYS	7 872	18 116 774	USD	18 260 785	144 010	0,01	0,07
Lonza Group	XSWX	4 386	27 381 609	CHF	21 159 597	-6 222 013	0,01	0,08
Medtronic	XNYS	140 951	124 962 325	USD	107 914 865	-17 047 460	0,01	0,42
Merck	XNYS	397 422	283 457 532	USD	434 369 707	150 912 175	0,02	1,68
Merck KGaA	XETR	741	1 360 720	EUR	1 409 299	48 579	0,00	0,01
Mettler-Toledo International	XNYS	12 105	118 860 238	USD	172 364 644	53 504 406	0,05	0,67
NMC Health	XLON	4 747	1 823 196	GBP	93	-1 823 103	0,00	0,00
Olympus	XTKS	48 700	9 636 892	JPY	8 551 724	-1 085 168	0,00	0,03
Patterson Cos	XNGS	51 145	14 195 450	USD	14 122 338	-73 112	0,05	0,05
Pfizer	XNYS	57 471	18 306 746	USD	29 009 363	10 702 617	0,00	0,11
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	19 325	10 665 292	USD	11 917 198	1 251 906	0,04	0,05
Quest Diagnostics	XNYS	3 896	4 532 623	USD	6 004 088	1 471 465	0,00	0,02
Richter Gedeon Nyrt	XBUD	26 433	5 881 385	HUF	5 760 003	-121 382	0,01	0,02
Roche Holding	XSWX	94 382	292 083 769	CHF	291 930 861	-152 908	0,01	1,13
Sanofi	XPAR	84 003	73 553 558	EUR	79 343 439	5 789 882	0,01	0,31
Sartorius	XETR	1 989	9 298 232	EUR	7 724 638	-1 573 593	0,01	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	XHKG	638 800	10 223 370	HKD	10 336 253	112 883	0,01	0,04
Sonova Holding	XSWX	6 202	18 044 920	CHF	14 481 551	-3 563 368	0,01	0,06
Stryker	XNYS	87 923	189 666 366	USD	211 759 995	22 093 628	0,02	0,82
Takeda Pharmaceutical	XTKS	30 900	9 533 211	JPY	9 484 040	-49 172	0,00	0,04
Terumo	XTKS	17 700	5 830 758	JPY	4 950 265	-880 493	0,00	0,02
Thermo Fisher Scientific	XNYS	36 074	161 499 651	USD	195 695 938	34 196 286	0,01	0,76
UnitedHealth Group	XNYS	54 762	164 599 604	USD	286 011 148	121 411 544	0,01	1,11
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	10 914	28 903 898	USD	31 047 839	2 143 941	0,00	0,12
Waters	XNYS	40 703	113 251 031	USD	137 362 676	24 111 645	0,07	0,53
Zoetis	XNYS	62 731	89 135 138	USD	90 562 490	1 427 352	0,01	0,35
Sum			**3 472 001 864**		**4 183 717 656**	**711 715 792**		**16,22**
Industri								
3M	XNYS	23 844	35 258 350	USD	28 167 678	-7 090 671	0,00	0,11
A.P. Møller - Mærsk B	XCSE	482	10 568 910	DKK	10 644 116	75 206	0,01	0,04
Allegion	XNYS	110 643	117 628 138	USD	114 727 526	-2 900 612	0,13	0,44
Atlas Copco A	XSTO	1 201 433	123 243 607	SEK	139 827 003	16 583 396	0,04	0,54
Bouygues	XPAR	26 620	8 334 457	EUR	7 847 522	-486 935	0,01	0,03
Brambles	XASX	810 907	58 361 164	AUD	65 385 945	7 024 781	0,06	0,25
Brenntag	XETR	28 002	19 831 488	EUR	17 581 476	-2 250 012	0,02	0,07
Bunzl	XLON	50 378	18 605 212	GBP	16 470 336	-2 134 876	0,01	0,06
Caterpillar	XNYS	12 078	22 320 277	USD	28 502 939	6 182 662	0,00	0,11
Cintas	XNGS	5 060	17 644 002	USD	22 511 478	4 867 476	0,00	0,09
CNH Industrial	MTAA	157 063	24 976 827	EUR	24 711 385	-265 442	0,01	0,10
Contemporary Amperex Technology	XSEC	34 700	23 717 030	CNY	19 345 288	-4 371 742	0,00	0,07
Cummins	XNYS	68 699	138 137 341	USD	163 970 690	25 833 349	0,05	0,64
Dai Nippon Printing	XTKS	195 100	36 970 305	JPY	38 600 288	1 629 983	0,06	0,15
Deere	XNYS	5 447	17 428 312	USD	23 006 574	5 578 262	0,00	0,09
Deutsche Post	XETR	75 277	31 753 558	EUR	27 842 269	-3 911 290	0,01	0,11
DSV A/S	XCSE	11 865	13 019 505	DKK	18 393 226	5 373 721	0,01	0,07
Eiffage	XPAR	15 586	15 385 327	EUR	15 062 296	-323 031	0,02	0,06
Emerson Electric	XNYS	45 961	37 516 239	USD	43 492 300	5 976 060	0,01	0,17
Epiroc A	XSTO	451 673	74 839 702	SEK	81 071 493	6 231 792	0,05	0,31
Experian	XLON	202 683	65 894 889	GBP	67 561 129	1 666 240	0,02	0,26
FANUC	XTKS	7 800	14 085 801	JPY	11 550 857	-2 534 944	0,00	0,04
Fastenal	XNGS	191 015	89 725 658	USD	89 041 512	-684 146	0,03	0,35
FedEx	XNYS	12 651	26 833 659	USD	21 585 050	-5 248 609	0,01	0,08
Fortune Brands Innovations	XNYS	27 308	16 093 375	USD	15 363 224	-730 150	0,02	0,06
GEA Group	XETR	21 220	8 864 124	EUR	8 522 269	-341 855	0,01	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	XMEX	101 230	18 813 474	MXN	23 266 215	4 452 742	0,04	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	62 577	25 295 074	USD	32 307 936	7 012 862	0,04	0,13
Masco	XNYS	83 383	35 578 035	USD	38 335 015	2 756 979	0,04	0,15
Ming Yang Smart Energy Group	XSSC	171 096	6 523 801	CNY	6 124 385	-399 416	0,01	0,02
Nabtesco	XTKS	195 500	50 393 346	JPY	49 115 575	-1 277 770	0,16	0,19
NGK Insulators	XTKS	43 800	6 203 501	JPY	5 487 234	-716 267	0,01	0,02
NIBE Industrier B	XSTO	69 639	6 009 781	SEK	6 393 007	383 227	0,00	0,02
Owens Corning	XNYS	19 488	16 015 640	USD	16 375 577	359 938	0,02	0,06
Pentair	XNYS	6 227	3 490 903	USD	2 759 171	-731 732	0,00	0,01
Persol Holdings	XTKS	141 500	24 966 477	JPY	29 876 055	4 909 578	0,06	0,12
Rotork	XLON	4 947 390	160 688 091	GBP	179 745 548	19 057 456	0,57	0,70

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Schneider Electric	XPAR	94 183	114 869 884	EUR	129 437 776	14 567 892	0,02	0,50
Secom	XTKS	17 700	11 414 271	JPY	9 967 925	-1 446 346	0,01	0,04
Siemens	XETR	31 852	40 138 883	EUR	43 413 241	3 274 358	0,00	0,17
Snap-on	XNYS	19 960	33 420 320	USD	44 927 066	11 506 745	0,04	0,17
Teleperformance	XPAR	37 947	110 458 262	EUR	88 847 282	-21 610 980	0,06	0,34
TOPPAN	XTKS	118 500	16 778 847	JPY	17 287 425	508 579	0,03	0,07
Trane Technologies	XNYS	9 401	14 372 835	USD	15 566 689	1 193 854	0,00	0,06
United Parcel Service	XNYS	19 319	34 541 630	USD	33 083 746	-1 457 884	0,00	0,13
United Rentals	XNYS	30 500	67 028 965	USD	106 787 894	39 758 928	0,04	0,41
Verisk Analytics	XNGS	52 943	88 790 506	USD	92 010 350	3 219 844	0,03	0,36
Vestas Wind Systems	XCSE	353 860	84 142 560	DKK	101 106 555	16 963 995	0,04	0,39
Vinci	XPAR	152 853	133 943 728	EUR	149 918 608	15 974 881	0,03	0,58
Volvo B	XSTO	207 727	35 929 272	SEK	37 016 185	1 086 913	0,01	0,14
Waste Management	XNYS	60 053	73 046 557	USD	92 807 400	19 760 843	0,01	0,36
Watsco	XNYS	26 837	62 435 006	USD	65 934 199	3 499 193	0,08	0,26
WEG	BVMF	252 400	15 135 275	BRL	18 135 512	3 000 238	0,01	0,07
Wolters Kluwer	XAMS	34 501	27 924 285	EUR	35 460 051	7 535 766	0,01	0,14
Yamato Holdings	XTKS	29 800	5 486 718	JPY	4 643 293	-843 424	0,01	0,02
ZTO Express Cayman ADR	XNYS	57 105	15 196 454	USD	15 115 486	-80 968	0,01	0,06
Sum			**2 406 069 635**		**2 612 038 275**	**205 968 640**		**10,12**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	58 416	129 032 213	USD	153 554 683	24 522 470	0,01	0,60
Adobe	XNGS	77 842	276 117 957	USD	258 058 454	-18 059 503	0,02	1,00
Advanced Micro Devices	XNGS	34 501	21 342 739	USD	22 013 338	670 599	0,00	0,09
Advantest	XTKS	18 500	11 583 477	JPY	11 712 645	129 168	0,01	0,05
Akamai Technologies	XNGS	57 428	52 095 318	USD	47 690 468	-4 404 850	0,04	0,18
Amadeus IT Group	XMAD	141 100	78 733 516	EUR	72 021 594	-6 711 921	0,03	0,28
Amdocs	XNGS	49 052	26 472 872	USD	43 923 903	17 451 031	0,04	0,17
ANSYS	XNGS	29 790	73 074 728	USD	70 897 313	-2 177 415	0,03	0,27
Apple	XNGS	491 841	464 597 683	USD	629 527 181	164 929 498	0,00	2,44
Applied Materials	XNGS	81 588	60 372 032	USD	78 266 584	17 894 552	0,01	0,30
ASML Holding	XAMS	36 288	164 006 208	EUR	192 206 327	28 200 119	0,01	0,74
Broadcom	XNGS	7 341	39 960 901	USD	40 434 152	473 250	0,00	0,16
Capgemini	XPAR	16 311	26 740 643	EUR	26 743 143	2 500	0,01	0,10
CGI	XTSE	55 400	37 270 971	CAD	47 008 337	9 737 366	0,03	0,18
Check Point Software Technologies	XNGS	31 967	36 286 938	USD	39 728 657	3 441 719	0,03	0,15
Cisco Systems	XNGS	311 172	126 176 373	USD	146 033 530	19 857 157	0,01	0,57
Cognizant Technology Solutions	XNGS	31 505	19 407 313	USD	17 749 246	-1 658 068	0,01	0,07
Computershare	XASX	59 603	10 498 732	AUD	10 432 190	-66 542	0,01	0,04
Crowdstrike Holdings	XNGS	7 758	10 984 323	USD	8 046 689	-2 937 634	0,00	0,03
Dassault Systemes	XPAR	100 904	33 069 786	EUR	35 533 243	2 463 457	0,01	0,14
Datadog	XNGS	16 463	15 765 607	USD	11 920 010	-3 845 597	0,01	0,05
DocuSign	XNGS	6 672	11 719 398	USD	3 642 528	-8 076 870	0,00	0,01
Dropbox	XNGS	110 342	22 880 204	USD	24 326 591	1 446 387	0,04	0,09
Dynatrace	XNYS	9 598	4 051 496	USD	3 621 261	-430 235	0,00	0,01
Enphase Energy	XNMS	11 603	34 058 972	USD	30 285 234	-3 773 739	0,01	0,12
EPAM Systems	XNYS	1 341	4 641 967	USD	4 329 508	-312 459	0,00	0,02
Fiserv	XNGS	54 893	52 134 943	USD	54 653 698	2 518 755	0,01	0,21
Fortinet	XNGS	102 166	34 355 117	USD	49 204 718	14 849 601	0,01	0,19
Genpact	XNYS	50 911	19 795 167	USD	23 230 604	3 435 437	0,03	0,09
Global Payments	XNYS	106 633	146 125 927	USD	104 329 868	-41 796 059	0,04	0,40
GoerTek	XSEC	283 800	12 371 995	CNY	6 768 397	-5 603 599	0,01	0,03
Halma	XLON	148 374	35 891 848	GBP	34 706 818	-1 185 030	0,04	0,13
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	275 811	31 588 988	USD	43 363 546	11 774 558	0,02	0,17
Infineon Technologies	XETR	366 379	103 880 164	EUR	109 510 034	5 629 870	0,03	0,42
Infosys	XNSE	28 813	5 784 392	INR	5 174 456	-609 936	0,00	0,02
Intel	XNGS	78 751	31 594 532	USD	20 503 762	-11 090 769	0,00	0,08
Jack Henry & Associates	XNGS	45 841	74 022 990	USD	79 279 331	5 256 341	0,06	0,31
Keyence	XTKS	18 600	71 010 760	JPY	71 405 624	394 864	0,01	0,28
Keysight Technologies	XNYS	22 675	26 844 325	USD	38 212 150	11 367 825	0,01	0,15
Kyocera	XTKS	29 100	14 699 663	JPY	14 234 895	-464 767	0,01	0,06
Littelfuse	XNGS	31 698	70 030 116	USD	68 758 991	-1 271 125	0,13	0,27
Mastercard	XNYS	120 845	353 529 259	USD	413 953 125	60 423 866	0,01	1,60
Microsoft	XNGS	329 205	589 209 682	USD	777 735 889	188 526 207	0,00	3,01
Nemetschek	XETR	14 400	9 310 288	EUR	7 219 985	-2 090 303	0,01	0,03
Nice	XTAE	31 229	64 386 210	ILS	59 286 687	-5 099 522	0,05	0,23
Nokia	XHEL	180 161	8 942 007	EUR	8 195 853	-746 154	0,00	0,03
Nomura Research Institute	XTKS	451 910	110 311 117	JPY	105 098 715	-5 212 402	0,07	0,41
NVIDIA	XNGS	182 924	242 761 496	USD	263 341 989	20 580 493	0,01	1,02
Open Text	XTSE	25 000	9 730 004	CAD	7 292 190	-2 437 814	0,01	0,03
Oracle	XNYS	47 609	28 768 149	USD	38 335 754	9 567 605	0,00	0,15
Paycom Software	XNYS	15 995	47 741 989	USD	48 894 537	1 152 548	0,03	0,19
Renesas Electronics	XTKS	126 000	12 074 988	JPY	11 133 359	-941 629	0,01	0,04
Roper Technologies	XNYS	26 544	87 967 316	USD	112 985 029	25 017 713	0,03	0,44
Salesforce	XNYS	172 562	318 896 210	USD	225 390 836	-93 505 373	0,02	0,87
Samsung Electronics	XKRX	265 737	127 103 778	KRW	114 482 379	-12 621 400	0,00	0,44
Samsung SDI	XKRX	2 327	11 111 105	KRW	10 713 845	-397 260	0,00	0,04
ServiceNow	XNYS	13 839	49 033 089	USD	52 932 068	3 898 979	0,01	0,21
SK Hynix	XKRX	17 429	13 622 965	KRW	10 183 457	-3 439 508	0,00	0,04
Snowflake	XNYS	13 522	22 796 146	USD	19 120 278	-3 675 868	0,00	0,07
STMicroelectronics	XPAR	43 582	14 319 388	EUR	15 118 259	798 870	0,00	0,06
Synopsys	XNGS	11 583	36 339 661	USD	36 432 309	92 647	0,01	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	XTAI	1 805 000	295 695 143	TWD	259 465 542	-36 229 600	0,01	1,01
TD SYNNEX	XNYS	26 258	24 176 140	USD	24 498 404	322 264	0,03	0,09
Texas Instruments	XNGS	89 525	123 580 201	USD	145 709 298	22 129 097	0,01	0,56
TIS	XTKS	84 200	21 664 509	JPY	21 876 545	212 037	0,03	0,08
Tokyo Electron	XTKS	18 200	51 244 505	JPY	52 830 540	1 586 034	0,01	0,20
Unimicron Technology	XTAI	109 000	5 294 236	TWD	4 192 256	-1 101 981	0,01	0,02

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Visa	XNYS	37 680	68 377 565	USD	77 117 537	8 739 972	0,00	0,30
VMware	XNYS	22 763	27 332 586	USD	27 527 495	194 909	0,01	0,11
Wipro ADR	XNYS	687 687	36 264 167	USD	31 568 726	-4 695 442	0,01	0,12
Workday	XNGS	15 090	27 783 345	USD	24 873 871	-2 909 474	0,01	0,10
Zoom Video Communications	XNGS	6 447	15 379 059	USD	4 302 127	-11 076 933	0,00	0,02
Sum			**5 375 819 598**		**5 764 852 583**	**389 032 985**		**22,34**
Kommunikasjonstjenester								
Activision Blizzard	XNGS	170 374	126 326 226	USD	128 478 020	2 151 793	0,02	0,50
Advanced Info Service	XBKK	357 100	19 000 221	THB	19 805 672	805 451	0,01	0,08
Alphabet	XNGS	202 427	150 027 981	USD	176 937 236	26 909 255	0,00	0,69
Alphabet	XNGS	706 045	608 931 340	USD	613 661 645	4 730 305	0,01	2,38
AT&T	XNYS	281 937	54 891 134	USD	51 131 223	-3 759 910	0,00	0,20
BCE	XTSE	177 200	85 594 113	CAD	76 641 631	-8 952 482	0,02	0,30
Comcast	XNGS	308 263	116 570 545	USD	106 193 357	-10 377 188	0,01	0,41
KDDI	XTKS	78 002	17 847 086	JPY	23 189 661	5 342 575	0,00	0,09
Live Nation Entertainment	XNYS	23 983	16 525 045	USD	16 476 531	-48 515	0,01	0,06
Meta Platforms	XNGS	17 723	32 266 354	USD	21 010 073	-11 256 281	0,00	0,08
NetEase	XHKG	332 100	50 389 439	HKD	47 993 736	-2 395 703	0,01	0,19
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	226 400	42 682 152	JPY	63 589 091	20 906 939	0,01	0,25
Quebecor	XTSE	50 800	10 555 589	CAD	11 153 925	598 336	0,03	0,04
Rogers Communications	XTSE	26 700	10 930 784	CAD	12 301 329	1 370 544	0,01	0,05
Singapore Telecommunications	XSES	657 200	13 094 463	SGD	12 405 591	-688 872	0,00	0,05
SoftBank Group	XTKS	70 000	34 372 439	JPY	29 496 633	-4 875 806	0,00	0,11
Spotify Technology	XNYS	22 386	28 121 727	USD	17 410 408	-10 711 319	0,01	0,07
Telenor	XOSL	259 695	35 396 991	NOK	23 788 062	-11 608 929	0,02	0,09
Tencent Holdings	XHKG	433 700	224 967 044	HKD	182 829 421	-42 137 623	0,00	0,71
Trade Desk	XNMS	35 145	17 109 400	USD	15 520 747	-1 588 653	0,01	0,06
Verizon Communications	XNYS	272 197	125 336 342	USD	105 647 658	-19 688 683	0,01	0,41
Vodafone Group	XLON	2 121 063	31 967 617	GBP	21 172 969	-10 794 648	0,01	0,08
Walt Disney	XNYS	52 550	75 548 269	USD	44 975 174	-30 573 095	0,00	0,17
Warner Bros Discovery	XNGS	65 074	16 059 715	USD	6 077 097	-9 982 618	0,00	0,02
Ziff Davis	XNGS	35 167	26 851 023	USD	27 402 622	551 599	0,07	0,11
Sum			**1 971 363 039**		**1 855 289 512**	**-116 073 527**		**7,19**
Konsumentvarer								
Archer-Daniels-Midland	XNYS	51 150	50 003 132	USD	46 785 133	-3 218 000	0,01	0,18
Carrefour	XPAR	187 356	30 809 814	EUR	30 807 101	-2 713	0,03	0,12
Coca-Cola	XNYS	183 027	92 920 234	USD	114 688 765	21 768 531	0,00	0,44
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	49 954	25 489 507	USD	27 222 798	1 733 291	0,01	0,11
Colgate-Palmolive	XNYS	424 427	315 643 890	USD	329 423 383	13 779 493	0,05	1,28
Costco Wholesale	XNGS	25 086	90 007 384	USD	112 811 278	22 803 894	0,01	0,44
Darling Ingredients	XNYS	12 353	7 445 596	USD	7 616 540	170 944	0,01	0,03
Estee Lauder Cos	XNYS	70 372	152 538 005	USD	171 998 430	19 460 425	0,03	0,67
General Mills	XNYS	129 957	72 159 412	USD	107 345 307	35 185 895	0,02	0,42
Haleon	XLON	216 519	7 669 420	GBP	8 398 819	729 398	0,00	0,03
HelloFresh	XETR	9 100	3 696 842	EUR	1 964 160	-1 732 682	0,01	0,01
Henkel	XETR	30 654	24 161 829	EUR	20 954 659	-3 207 170	0,02	0,08
Hershey	XNYS	3 319	4 895 033	USD	7 571 290	2 676 257	0,00	0,03
JDE Peet's	XAMS	109 413	33 030 715	EUR	31 081 413	-1 949 302	0,02	0,12
Kellogg	XNYS	58 275	35 346 588	USD	40 896 535	5 549 947	0,02	0,16
Kerry Group	XDUB	162 672	165 593 238	EUR	144 071 357	-21 521 881	0,09	0,56
Kimberly-Clark	XNYS	139 195	176 166 012	USD	186 141 750	9 975 738	0,04	0,72
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	142 938	35 691 769	EUR	40 334 502	4 642 732	0,01	0,16
Kroger	XNYS	85 399	38 220 981	USD	37 503 618	-717 363	0,01	0,15
L'Oreal	XPAR	4 718	14 969 452	EUR	16 547 427	1 577 974	0,00	0,06
LG H&H	XKRX	2 828	27 439 694	KRW	15 906 627	-11 533 067	0,02	0,06
Loblaw Cos	XTSE	52 300	45 415 170	CAD	45 522 431	107 261	0,02	0,18
Magnit PJSC	RTSX	33 916	21 268 669	USD	334	-21 268 334	0,03	0,00
Metro Inc/CN	XTSE	10 200	4 253 921	CAD	5 559 615	1 305 694	0,00	0,02
Mondelez International	XNGS	87 419	47 623 370	USD	57 396 619	9 773 248	0,01	0,22
Nestle	XSWX	179 744	195 902 350	CHF	205 045 734	9 143 384	0,01	0,79
Orkla	XOSL	567 933	46 692 254	NOK	40 289 167	-6 403 087	0,06	0,16
Procter & Gamble	XNYS	44 451	53 034 191	USD	66 366 124	13 331 933	0,00	0,26
Reckitt Benckiser Group	XLON	66 643	48 761 893	GBP	45 439 573	-3 322 320	0,01	0,18
Suntory Beverage & Food	XTKS	63 300	21 109 975	JPY	21 266 873	156 898	0,02	0,08
Unilever	XAMS	511 551	243 488 761	EUR	252 075 347	8 586 586	0,02	0,98
Unilever	XLON	183 544	90 749 824	GBP	90 956 568	206 744	0,01	0,35
Want Want China Holdings	XHKG	4 287 000	36 264 207	HKD	28 244 519	-8 019 688	0,04	0,11
Sum			**2 258 463 135**		**2 358 233 793**	**99 770 658**		**9,14**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	90 460	121 994 905	EUR	125 918 938	3 924 033	0,02	0,49
Boliden	XSTO	143 421	36 514 192	SEK	53 051 850	16 537 658	0,05	0,21
Dow	XNYS	41 395	19 809 873	USD	20 548 142	738 270	0,01	0,08
Ecolab	XNYS	47 460	77 294 561	USD	68 053 443	-9 241 118	0,02	0,26
Impala Platinum Holdings	XJSE	269 578	30 036 104	ZAR	33 265 785	3 229 681	0,03	0,13
International Flavors & Fragrances	XNYS	117 807	138 137 176	USD	121 668 577	-16 468 599	0,05	0,47
LG Chem	XKRX	1 609	4 883 560	KRW	3 478 408	-1 405 152	0,02	0,01
Linde	XNYS	88 249	209 853 132	USD	283 561 614	73 708 482	0,02	1,10
Lundin Mining	XTSE	609 100	42 455 928	CAD	36 799 903	-5 656 025	0,08	0,14
Mosaic	XNYS	161 716	41 593 910	USD	69 887 732	28 293 822	0,05	0,27
Newmont	XNYS	23 028	11 938 745	USD	10 707 265	-1 231 480	0,00	0,04
Norsk Hydro	XOSL	357 750	26 018 501	NOK	26 230 230	211 729	0,02	0,10
Nucor	XNYS	72 928	52 619 678	USD	94 694 113	42 074 436	0,03	0,37
Nutrien	XTSE	79 900	50 344 406	CAD	57 422 289	7 077 883	0,02	0,22
Sealed Air	XNYS	55 386	23 797 286	USD	27 214 901	3 417 615	0,04	0,11
Sherwin-Williams	XNYS	41 036	78 038 783	USD	95 939 617	17 900 834	0,02	0,37
Shin-Etsu Chemical	XTKS	24 100	30 809 399	JPY	29 193 701	-1 615 698	0,01	0,11

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sociedad Quimica y Minera de Chile	XSGO	31 603	28 958 020	CLP	25 067 940	-3 890 081	0,02	0,10
Solvay	XBRU	51 955	49 488 166	EUR	51 596 682	2 108 516	0,05	0,20
Westrock	XNYS	147 543	60 464 410	USD	51 103 165	-9 361 245	0,06	0,20
Sum			**1 135 050 734**		**1 285 404 294**	**150 353 560**		**4,98**
Forwards		-27 427 412 891	0		-1 639 672	-1 639 672		-0,01
Sum verdipapirportefølje			**23 473 995 249**		**25 304 633 666**	**1 830 638 417**		**98,08**
Bankinnskudd					**468 205 256**			**1,81**
Opptjente renter					**517 888**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**26 403 048**			**0,10**
Fondets verdi					**25 799 759 858**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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	-183 475
CAD	-591 250
CHF	-521 809
CZK	-4 824
DKK	-161 269
EUR	-2 908 913
GBP	-631 866
HKD	-762 258
HUF	-24 300
ILS	-57 744
JPY	-1 358 521
MXN	-68 759
NOK	23 789 054
NZD	-36 034
SEK	-316 454
SGD	-38 531
THB	-18 062
USD	-16 074 709
ZAR	-31 916

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
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 78 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet investerte i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller sosialt mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige- og sosiale mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	25 tCO2e / m€ investert	100,15 %	100,11 %
Brudd mot FN:s 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	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.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	25 tCO2e / m€ investert	100,15 %	100,11 %
Brudd mot FN:s 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	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	36,224 tCO2e	100,15 %	100,11 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	24,479 tCO2e	100,15 %	100,11 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	406,508 tCO2e	100,15 %	100,11 %
		Samlede klimagassutslipp	60,702 tCO2e	100,15 %	100,11 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	25 tCO2e / m€ investert	100,15 %	100,11 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	101 tCO2e / m€ av eide inntekter	100,15 %	100,13 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,69 % investeringer i fossilt drivstoff	100,15 %	96,82 %
	Andel av 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	65,99 % forbruk av ikke-fornybar energi	100,15 %	80,16 %
			54,75 % produksjon av ikke-fornybar energi	100,15 %	1,76 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,39 GWh / m€ av inntekter	0,29 %	0,29 %
		Produksjon (C)	0,40 GWh / m€ av inntekter	42,20 %	40,96 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,44 GWh / m€ av inntekter	2,35 %	2,31 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,64 GWh / m€ av inntekter	0,52 %	0,52 %
		Bygg og anlegg (F)	0,13 GWh / m€ av inntekter	1,39 %	1,39 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,19 GWh / m€ av inntekter	9,29 %	8,63 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,96 GWh / m€ av inntekter	0,68 %	0,68 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,27 GWh / m€ av inntekter	1,34 %	1,34 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	1,03 % med negativ effekt	100,15 %	97,96 %
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	0,40 tonn / m€ investert	100,15 %	5,83 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,43 tonn / m€ investert	100,15 %	55,35 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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	1,41 % involvert i krenkelser	100,15 %	100,14 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,11 % uten retningslinjer	100,15 %	90,55 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,94 % lønnsforskjell	100,15 %	38,70 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	100,15 %	99,42 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	100,15 %	98,00 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Microsoft	Teknologi	2,96 %	USA
Apple	Teknologi	2,91 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	2,69 %	USA
Amazon.com	Kommunikasjon	1,71 %	USA
Mastercard	Finans	1,51 %	USA
Merck	Forbruker, ikke syklisk	1,45 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	1,29 %	Taiwan, provins i Kina
UnitedHealth Group	Forbruker, ikke syklisk	1,24 %	USA
S&P Global	Forbruker, ikke syklisk	1,22 %	USA
Salesforce	Teknologi	1,21 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,10 %	USA
Home Depot	Forbruker, syklisk	1,10 %	USA
Linde	Basismaterialer	1,03 %	Storbritannia
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	0,98 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	0,94 %	USA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

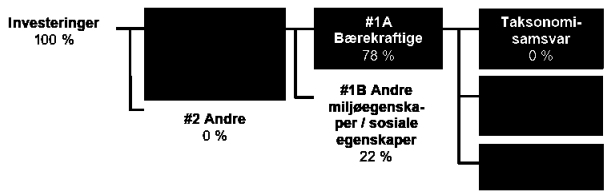
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	26,99 %
Teknologi	20,51 %
Finans	15,57 %
Kommunikasjon	12,38 %
Forbruker, syklisk	9,44 %
Industri	7,26 %
Basismaterialer	4,47 %
Fellesgoder	2,44 %
Kontanter	1,71 %
Energi	0,28 %
Valutaterminkontrakter	-1,05 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 66 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Kapital

Årskommentar for 2022

Nordea Kapital falt i verdi med 9,1 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

Gjenåpningen etter to år med pandemi førte til sterk etterspørsel av både tjenester og varer i 2022. Dette sammen med høye energipriser førte til at inntjeningen til selskapene i Oslo Børs Fondsindeks steg med hele 60 prosent fra året før. At indeksen falt i verdi skyldtes at markedene begynte å frykte at forbruksfesten ville bli kortvarig og lede inn i en ny resesjon. Den høye etterspørselen medførte høyere prisvekst og sentralbankene svarte med å sette opp rentene.

Fondets noe svakere utviklingen enn referanseindeksen skyltes at fondet ble underlagt Paris-Aligned Fossil Fuel Policy ved begynnelsen av året. Dette innebærer at fondet ekskluderer selskaper som involveres i produksjon i fossilt brennstoff. Ettersom Equinor og de andre oljeselskapene steg med over 50 prosent, ga dette et vesentlig negativt utslag på avkastningen i 2022, relativt til indeksen.

Aksjeplukking i de andre sektorene har imidlertid gitt gode bidrag. Fondet har positive bidrag i aksjer som Norske Skog, Elkem, ABN Amro og Subsea 7. Dette er alle aksjer med god inntjening og fornuftig verdsettelse. Samtidig har fondet unngått å investere i dyre teknologi-og vekstorienterte selskaper med dårlig inntjening.

Fall i aksjekursene samtidig som inntjeningen har økt har ført til billigere aksjer på Oslo Børs, og en økonomisk resesjon er allerede priset inn. Selskapene i fondets portefølje er priset lavere enn børsen og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 1995-01-02
ISIN NO0010325715
Fondstype Aksjefond
SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Kapital har et minste førstegangsinnskudd 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.

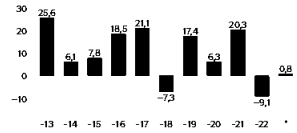
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kapital

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	15 889,60	17 485,57	14 531,62	13 666,18	11 642,98
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 964	5 423	5 060	5 176	4 078
Antall andeler	123 633	310 152	348 196	378 761	350 253
Avkastning %	-9,13	20,33	6,33	17,38	-7,31
Avkastning referanseindeks %	-7,09	21,14	7,33	19,20	-2,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	22,21	19,55	20,82	10,88	11,96
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	20,43	16,83	18,14	9,75	11,30
Sharpe	0,18	0,70	0,19	0,78	0,75
Sharpe referanseindeks	0,27	0,88	0,37	1,00	0,66
Aktiv andel, % **	53,1	47,6	47,7	42,3	41,1
Relativ volatilitet, % ***	6,0	4,3	4,2	3,2	3,0

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,01 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 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
Yara International ASA	7,9
Mowi ASA	7,7
DNB Bank ASA	5,8
Atea ASA	4,4
SpareBank 1 SMN	4,3
Borregaard ASA	4,2
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,1
Bouvet ASA	3,7
Subsea 7 SA	3,6
Storebrand ASA	3,1

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kapital Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	292 081	-102 506
Aksjeutbytte	149 733 719	207 144 867
Gevinst/tap ved realisasjon	1 064 519 071	369 422 094
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-1 492 238 593	452 408 679
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	371 715	-239 205
Porteføljeresultat	**-277 322 008**	**1 028 633 929**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	9 269 369	1 141 583
Forvaltningshonorar (Note 7)	-29 752 459	-53 511 736
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-29 020	-28 721
Forvaltningsresultat	**-20 512 111**	**-52 398 873**
Resultat før skattekostnad	**-297 834 118**	**976 235 055**
Skattekostnad (Note 9)	-987 490	-797 420
Årsresultat	**-298 821 608**	**975 437 635**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-298 821 608	975 437 635
Sum disponert	**-298 821 608**	**975 437 635**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 947 244 799**	**5 354 604 303**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 779	7 776
Andre fordringer	58 990	6 608 443
Bankinnskudd	18 812 414	68 633 931
Sum eiendeler	**1 966 130 981**	**5 429 854 453**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	123 632 930	310 152 212
Overkurs/underkurs	-3 886 757 244	-913 387 748
Opptjent egenkapital	**5 727 602 693**	**6 026 424 302**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 964 478 379**	**5 423 188 766**
Gjeld		
Annen gjeld	1 652 602	6 665 687
Sum gjeld	**1 652 602**	**6 665 687**
Sum egenkapital og gjeld	**1 966 130 981**	**5 429 854 453**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 balanseører utsatt 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens 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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 1 212 236.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	123 632,93	310 152,21	348 196,20
Innløsningskurs 31.12.	15 889,60	17 476,83	14 524,35

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 2022-01-01	5 423 188 766
Endring ved tegning	231 223 685
Endring ved innløsning	-3 391 112 463
Overført til/fra opptjent egenkapital	-298 821 608
Egenkapital 2022-12-31	1 964 478 379

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 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	296 585	34 372 339	NOK	52 050 668	17 678 329	0,29	2,65
Sum			**34 372 339**		**52 050 668**	**17 678 329**		**2,65**
Energi								
Stage Holdco	XOAM	47 880	0	CAD	0	0	0,56	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	619 740	49 703 911	NOK	70 061 607	20 357 696	0,21	3,57
Sum			**49 703 911**		**70 061 607**	**20 357 696**		**3,57**
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	336 660	35 558 431	EUR	45 747 625	10 189 194	0,04	2,33
Axactor	XOSL	555 847	9 499 945	NOK	3 268 380	-6 231 565	0,18	0,17
Danske Bank	XCSE	26 000	5 970 358	DKK	5 046 908	-923 450	0,00	0,26
DNB Bank	XOSL	587 904	60 610 494	NOK	114 317 933	53 707 439	0,04	5,82
Gjensidige Forsikring	XOSL	90 243	15 836 557	NOK	17 344 705	1 508 148	0,02	0,88
NN Group	XAMS	29 430	10 401 769	EUR	11 807 151	1 405 381	0,01	0,60
Protector Forsikring	XOSL	105 463	3 432 950	NOK	13 267 245	9 834 295	0,13	0,68
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	175 166	14 537 370	NOK	21 019 920	6 482 550	0,63	1,07
SpareBank 1 SMN	XOSL	659 986	51 860 784	NOK	84 082 216	32 221 432	0,51	4,28
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	663 192	36 094 009	NOK	80 047 274	43 953 265	0,26	4,07
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	107 736	3 612 303	NOK	5 925 480	2 313 177	0,08	0,30
Sparebanken Vest	XOSL	181 029	9 858 409	NOK	16 727 080	6 868 670	0,16	0,85
Storebrand	XOSL	717 392	38 310 506	NOK	61 265 277	22 954 771	0,15	3,12
Sum			**295 583 886**		**479 867 195**	**184 283 309**		**24,43**
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	678 368	22 602 466	SEK	11 909 971	-10 692 495	0,39	0,61
Elektro Importoren	XOSL	188 142	8 562 186	NOK	8 767 417	205 231	0,87	0,45
Europris	XOSL	274 548	9 337 455	NOK	18 847 720	9 510 265	0,16	0,96
Havila Kystruten AS	XOSL	400 000	10 200 000	NOK	4 340 000	-5 860 000	0,81	0,22
Kid	XOSL	418 730	21 953 028	NOK	30 316 052	8 363 024	1,03	1,54
Kongsberg Automotive	XOSL	3 201 217	4 111 949	NOK	8 067 067	3 955 117	0,30	0,41
SATS	XOSL	515 350	11 149 774	NOK	4 555 694	-6 594 080	0,25	0,23
Sum			**87 916 859**		**86 803 921**	**-1 112 938**		**4,42**
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	825 070	21 437 715	NOK	13 192 869	-8 244 845	0,72	0,67
ZEG Power AS	XOAM	1 647 228	6 030 130	NOK	14 207 342	8 177 212	2,44	0,72
Sum			**27 467 844**		**27 400 211**	**-67 634**		**1,39**
Helsevern								
Alligator Bioscience	XSTO	40 195	1 045 029	SEK	58 903	-986 126	0,02	0,00
BerGenBio	XOSL	881 920	26 986 262	NOK	6 587 942	-20 398 319	0,99	0,34
Ultimovacs	XOSL	246 178	8 012 280	NOK	27 079 580	19 067 300	0,72	1,38
Sum			**36 043 571**		**33 726 425**	**-2 317 145**		**1,72**
Industri								
Agilyx	XOSL	202 586	3 953 663	NOK	6 928 441	2 974 778	0,24	0,35
AKVA Group	XOSL	640 885	40 134 159	NOK	36 530 445	-3 603 714	1,75	1,86
Cadeler A/S	XOSL	1 226 173	37 654 012	NOK	47 085 043	9 431 031	0,62	2,40
Edda Wind	XOSL	197 988	5 998 334	NOK	5 474 368	-523 966	0,31	0,28
Hexagon Composites	XOSL	714 229	7 261 100	NOK	19 569 875	12 308 775	0,35	1,00
Integrated Wind Solutions	XOSL	189 334	7 051 917	NOK	6 513 090	-538 828	0,66	0,33
Klaveness Combination Carri	XOSL	214 670	10 159 725	NOK	13 996 484	3 836 759	0,41	0,71
Norwegian Air Shuttle	XOSL	2 665 527	16 686 199	NOK	19 575 630	2 889 431	0,29	1,00
NRC Group	XOSL	680 855	24 491 976	NOK	9 817 929	-14 674 047	0,93	0,50
SEAWAY 7	XOSL	131 043	1 618 314	NOK	678 803	-939 511	0,02	0,03
Treasure	XOSL	1 220 029	21 268 539	NOK	21 411 509	142 970	0,59	1,09
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	54 090	8 563 648	NOK	14 820 660	6 257 012	0,16	0,75
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	87 805	14 058 160	NOK	23 004 910	8 946 750	0,83	1,17
Zalaris	XOSL	367 540	10 597 732	NOK	10 732 168	134 436	1,66	0,55
Zaptec	XOSL	106 152	1 194 210	NOK	2 290 760	1 096 550	0,14	0,12
Sum			**210 691 690**		**238 430 115**	**27 738 425**		**12,14**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	763 389	64 308 653	NOK	87 026 346	22 717 693	0,68	4,43
Bouvet	XOSL	1 213 587	34 345 697	NOK	72 815 220	38 469 523	1,17	3,71
Mintra Holding	XOSL	1 958 763	19 000 001	NOK	9 989 691	-9 010 310	1,05	0,51
Otello Corporation	XOSL	475 958	28 703 459	NOK	3 783 866	-24 919 593	0,52	0,19
poLight	XOSL	506 222	5 761 288	NOK	9 365 107	3 603 819	0,97	0,48
Sikri Group	XOSL	793 035	12 474 788	NOK	6 494 164	-5 980 625	0,62	0,33
Webstep	XOSL	143 401	3 515 303	NOK	3 556 345	41 041	0,52	0,18
Sum			**168 109 190**		**193 030 739**	**24 921 549**		**9,83**
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	220 101	12 197 856	NOK	14 438 626	2 240 770	0,02	0,73
Alphabet	XNGS	9 820	3 505 809	USD	8 583 458	5 077 649	0,00	0,44
Schibsted ser. A	XOSL	27 568	6 704 992	NOK	5 113 864	-1 591 128	0,03	0,26
Schibsted ser. B	XOSL	196 043	31 825 989	NOK	35 111 301	3 285 312	0,15	1,79
Telenor	XOSL	204 276	25 122 792	NOK	18 711 682	-6 411 110	0,01	0,95
Sum			**79 357 438**		**81 958 931**	**2 601 493**		**4,17**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	378 828	33 071 647	NOK	33 507 337	435 689	0,19	1,71
Bakkafrost	XOSL	52 742	28 839 917	NOK	32 489 072	3 649 155	0,09	1,65
Grieg Seafood	XOSL	63 437	5 230 600	NOK	4 986 148	-244 451	0,06	0,25

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kapital Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	27 400	4 483 204	EUR	7 731 781	3 248 578	0,00	0,39
Lerøy Seafood Group	XOSL	255 215	10 058 373	NOK	14 075 107	4 016 735	0,04	0,72
Mowi	XOSL	902 816	137 533 596	NOK	150 950 835	13 417 240	0,17	7,68
Nordic Aqua Partners	XOSL	167 944	13 174 972	NOK	9 942 285	-3 232 687	1,63	0,51
Orkla	XOSL	266 288	21 278 575	NOK	18 890 471	-2 388 104	0,03	0,96
SalMar	XOSL	32 305	14 440 476	NOK	12 430 964	-2 009 512	0,02	0,63
Salmon Evolution	XOSL	1 962 732	17 510 876	NOK	16 231 794	-1 279 083	0,57	0,83
Sum			**285 622 235**		**301 235 794**	**15 613 558**		**15,33**
Materialer								
Borregaard	XOSL	542 714	64 636 723	NOK	82 492 528	17 855 805	0,54	4,20
Elkem	XOSL	1 453 425	40 991 270	NOK	51 160 560	10 169 290	0,23	2,60
Nordic Paper	XSTO	259 788	10 259 643	SEK	8 105 251	-2 154 392	0,39	0,41
Norsk Hydro	XOSL	733 861	42 036 424	NOK	53 806 689	11 770 265	0,04	2,74
Norske Skog	XOSL	463 613	19 590 863	NOK	31 177 974	11 587 112	0,49	1,59
Yara International	XOSL	362 137	131 102 868	NOK	155 936 192	24 833 324	0,14	7,94
Sum			**308 617 791**		**382 679 194**	**74 061 403**		**19,48**
Sum verdipapirportefølje			**1 583 486 753**		**1 947 244 799**	**363 758 046**		**99,12**
Bankinnskudd					**18 812 414**			**0,96**
Opptjente renter					**14 779**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**-1 593 612**			**-0,08**
Fondets verdi					**1 964 478 379**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 58 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet investerte i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller sosialt mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige- og sosiale mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	253 tCO2e / m€ investert	98,70 %	90,44 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	253 tCO2e / m€ investert	98,70 %	90,44 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	45,272 tCO2e	98,70 %	90,44 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	9,200 tCO2e	98,70 %	90,44 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	165,012 tCO2e	98,70 %	90,44 %
		Samlede klimagassutslipp	54,472 tCO2e	98,70 %	90,44 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	253 tCO2e / m€ investert	98,70 %	90,44 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	293 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,70 %	90,44 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,58 % investeringer i fossilt drivstoff	98,70 %	88,47 %
	Andel av 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	65,32 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,70 %	63,87 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,27 GWh / m€ av inntekter	6,12 %	4,64 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,48 GWh / m€ av inntekter	3,58 %	3,58 %
		Produksjon (C)	2,81 GWh / m€ av inntekter	33,10 %	31,91 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,55 %	0,55 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,33 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,08 GWh / m€ av inntekter	2,52 %	0,56 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,06 GWh / m€ av inntekter	6,79 %	2,92 %
		Transport og oppbevaring (H)	7,12 GWh / m€ av inntekter	4,56 %	1,92 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,31 GWh / m€ av inntekter	3,56 %	2,74 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	5,22 % med negativ effekt	98,70 %	86,91 %
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	0,58 tonn / m€ investert	98,70 %	12,85 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,15 tonn / m€ investert	98,70 %	56,30 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,70 %	95,86 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,70 %	52,93 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	16,96 % lønnsforskjell	98,70 %	25,05 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	41,24 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,70 %	70,60 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	98,70 %	95,36 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
DNB Bank	Finans	7,14 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	7,07 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	5,83 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,90 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	3,74 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	3,65 %	Norge
Subsea 7 S.A.	Energi	3,31 %	Storbritannia
Bouvet	Teknologi	3,23 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	3,00 %	Norge
Norsk Hydro	Basismaterialer	2,95 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	2,95 %	Norge
Storebrand	Finans	2,75 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

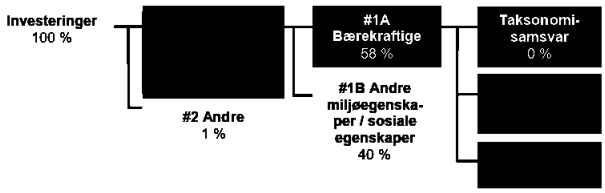
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	28,24 %
Forbruker, ikke syklisk	20,31 %
Basismaterialer	15,03 %
Industri	11,31 %
Kommunikasjon	9,71 %
Energi	4,55 %
Forbruker, syklisk	4,50 %
Teknologi	3,85 %
Kontanter	1,53 %
Fellesgoder	0,97 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 1,7 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK) steg med 1,3 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 verdisvingninger. 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.

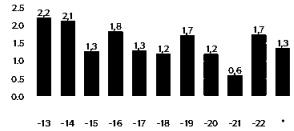
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 000,49	999,75	1 001,46	1 000,01	1 000,04
Utbytte per andel	16,57	7,61	10,35	17,18	13,38
Forvaltningskapital, mill.NOK	631	426	565	531	604
Antall andeler	620 570	422 775	558 427	522 427	595 743
Avkastning %	1,73	0,59	1,18	1,72	1,18
Avkastning referanseindeks %	1,34	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	0,17	0,52	0,52	1,80	2,51
Sharpe referanseindeks	-1,91		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,17	0,15	0,13	0,14	0,18
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

1996-04-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Low Risk Index NOK NO-LIQLDWRISK

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

Fondets største investeringer	**prosent**
Orkla Sparebank	4,0
Storebrand Bank ASA	4,0
Brage Finans AS	3,6
Romerike Sparebank	3,5
SpareBank 1 Nord Norge	3,2
SpareBank 1 Næringskreditt AS	3,2
Flekkefjord Sparebank	3,2
Sparebanken Vest	3,2
Kredittforeningen for Sparebanker	3,2
Odal Sparebank	3,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon 20 **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	11 066 558	5 239 403
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 115 475	-595 977
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	600 165	-769 728
Porteføljeresultat	**9 551 248**	**3 873 698**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-704 543	-769 532
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-4 387	-4 110
Forvaltningsresultat	**-708 929**	**-773 642**
Resultat før skattekostnad	**8 842 318**	**3 100 057**
Årsresultat	**8 842 318**	**3 100 057**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-2 043 022	654 472
Avsatt til utdelning til andelseiere	10 285 175	3 215 313
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	600 165	-769 728
Sum disponert	**8 842 318**	**3 100 057**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**611 822 947**	**394 219 732**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 614 713	791 142
Bankinnskudd	15 798 598	30 929 861
Sum eiendeler	**631 236 258**	**425 940 736**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	630 849 987	425 990 947
Overkurs/underkurs	718 684	904 366
Opptjent egenkapital	**-408 618**	**-1 008 783**
Sum egenkapital (Note 6)	**631 160 053**	**425 886 530**
Gjeld		
Annen gjeld	76 206	54 206
Sum gjeld	**76 206**	**54 206**
Sum egenkapital og gjeld	**631 236 258**	**425 940 736**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av Den norske Stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 7 528 194. 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,20.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	630 849,99	425 990,95	564 198,49
Innløsningskurs 31.12.	1 017,07	1 007,36	1 011,81

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 2022-01-01	425 886 530
Endring ved tegning	384 967 882
Endring ved innløsning	-190 579 699
Utbytte/reinvestert i nye andeler	10 285 175
Overført til/fra opptjent egenkapital	600 165
Egenkapital 2022-12-31	631 160 053

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 005 750	NOK	5 008 290	2 540	4,22	20 %	2023-02-28	0,79
BN Bank ASA 20/24 FRN	XOAM	8 000 000	8 037 040	NOK	7 991 028	-46 012	3,85	20 %	2023-02-15	1,27
DNB Bank ASA 19/23 FRN	XOSL	15 000 000	15 015 900	NOK	15 004 727	-11 174	3,52	20 %	2023-01-05	2,38
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	7 000 000	6 929 440	NOK	6 961 381	31 941	4,00	20 %	2023-03-10	1,10
Nordea Bank Abp 17/23 2,02%	XOAM	5 000 000	4 893 020	NOK	4 937 503	44 483	3,85	20 %	2023-09-13	0,78
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	10 000 000	10 007 900	NOK	10 002 588	-5 312	3,83	20 %	2023-02-14	1,58
OBOS-banken AS 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 060 700	NOK	9 988 935	-71 765	4,12	20 %	2023-02-28	1,58
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	4 000 000	3 986 400	NOK	3 985 548	-852	4,29	20 %	2023-02-27	0,63
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 100 600	NOK	9 925 273	-175 327	4,37	20 %	2023-03-06	1,57
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 935 950	NOK	4 938 353	2 403	4,06	20 %	2023-03-15	0,78
Sbanken ASA 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 005 300	NOK	10 011 504	6 204	3,85	20 %	2023-03-27	1,59
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 029 500	NOK	25 004 005	-25 495	3,92	20 %	2023-02-27	3,96
Voss Veksel ASA 17/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 025 300	NOK	5 004 672	-20 629	4,19	20 %	2023-03-10	0,79
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	10 000 000	9 949 500	NOK	9 951 443	1 943	4,17	20 %	2023-02-28	1,58
Sum			**128 982 300**		**128 715 248**	**-267 052**				**20,39**
Kommunal garanti										
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	14 980 500	NOK	14 978 948	-1 553	3,67	20 %	2023-02-23	2,37
Trondheim komm 20/23 FRN	XOSL	10 000 000	9 990 500	NOK	9 987 618	-2 882	3,62	20 %	2023-01-23	1,58
Sum			**24 971 000**		**24 966 565**	**-4 435**				**3,96**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	13 000 000	12 912 770	NOK	12 951 273	38 503	4,12	20 %	2023-03-06	2,05
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 886 165	-113 835	4,91	20 %	2023-03-06	1,57
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 024 000	NOK	19 999 814	-24 186	3,98	20 %	2023-02-27	3,17
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 025 800	NOK	10 031 267	5 467	4,45	20 %	2023-02-28	1,59
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 001 400	-54 800	3,82	20 %	2023-01-12	0,79
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 940 700	NOK	4 972 813	32 113	3,90	20 %	2023-03-21	0,79
Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVD	XOSL	10 000 000	10 058 800	NOK	10 029 789	-29 011	3,51	10 %	2024-06-21	1,59
Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	10 013 800	NOK	10 007 137	-6 663	3,49	10 %	2023-03-21	1,59
Sum			**83 032 070**		**82 879 658**	**-152 412**				**13,13**
Sparebanker										
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 042 790	NOK	13 020 578	-22 212	3,97	20 %	2023-01-11	2,06
Eidsberg Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 017 500	NOK	10 004 752	-12 748	3,96	20 %	2023-01-26	1,59
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 979 600	NOK	19 996 438	16 838	3,90	20 %	2023-01-18	3,17
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 011 137	NOK	13 012 264	1 128	4,04	20 %	2023-03-13	2,06
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 996 700	NOK	19 996 250	-450	3,78	20 %	2023-03-14	3,17
Odal Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	20 025 302	9 302	4,17	20 %	2023-03-06	3,17
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 081 000	NOK	20 004 258	-76 742	4,03	20 %	2023-01-17	3,17
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 932 800	NOK	4 938 173	5 373	3,98	20 %	2023-02-27	0,78
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 007 900	NOK	10 009 473	1 573	3,91	20 %	2023-03-20	1,59
Romerike Spb 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 877 940	NOK	11 940 598	62 658	4,03	20 %	2023-03-17	1,89
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 044 300	NOK	15 008 123	-36 178	3,99	20 %	2023-02-02	2,38
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 023 600	NOK	10 024 947	1 347	4,21	20 %	2023-01-31	1,59
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 500	NOK	10 001 136	-42 364	3,88	20 %	2023-01-12	1,58
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 969 232	-30 768	3,53	20 %	2023-01-12	2,37
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 820 200	NOK	19 842 228	22 028	4,01	20 %	2023-02-21	3,14
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 039 160	NOK	3 994 280	-44 880	4,05	20 %	2023-02-21	0,63
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	XOAM	20 000 000	20 082 400	NOK	19 973 148	-109 252	3,45	20 %	2023-02-15	3,16
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	XOAM	8 000 000	7 924 320	NOK	7 944 767	20 447	3,79	20 %	2023-06-26	1,26
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 058 700	NOK	10 058 420	-280	4,40	20 %	2023-01-31	1,59
Spb 1 Søre Sunnmøre 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 976 600	NOK	20 006 024	29 424	3,86	20 %	2023-03-29	3,17
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 880 240	NOK	11 961 491	81 251	3,95	20 %	2023-03-22	1,90
Spb 1 Østfold Akershus 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 007 500	NOK	10 012 356	4 856	3,95	20 %	2023-03-13	1,59
Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	XOAM	20 000 000	19 700 000	NOK	19 778 806	78 806	3,82	20 %	2023-08-15	3,13
Spb DIN 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 031 000	NOK	10 013 199	-17 801	4,10	20 %	2023-03-13	1,59
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	3 995 920	NOK	3 968 646	-27 274	3,56	20 %	2023-01-16	0,63
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	10 000 000	9 792 520	NOK	9 874 648	82 128	3,85	20 %	2023-09-13	1,56
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	20 000 000	19 796 000	NOK	19 869 556	73 556	3,76	20 %	2023-06-20	3,15
Segne og Greipstad Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 006 150	NOK	5 002 292	-3 858	3,98	20 %	2023-02-22	0,79
Totens Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 044 400	NOK	10 010 091	-34 309	3,80	20 %	2023-01-11	1,59
Sum			**375 229 877**		**375 261 475**	**31 599**				**59,46**
Særinnskudd			7 583 903		7 583 903	0				1,20
Sum verdipapirportefølje			**619 799 149**		**619 351 141**	**-392 299**				**98,13**
Bankinnskudd					**8 270 404**					**1,31**
Opptjente renter					**3 614 713**					**0,57**
Fordringer/gjeld					**-76 206**					**-0,01**
Fondets verdi					**631 160 053**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 26 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	93,75 %	46,97 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	93,75 %	89,59 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	1 tCO2e / m€ investert	93,75 %	46,97 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	93,75 %	89,59 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	6 tCO2e	93,75 %	46,97 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	18 tCO2e	93,75 %	46,97 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	3,754 tCO2e	93,75 %	46,97 %
		Samlede klimagassutslipp	24 tCO2e	93,75 %	46,97 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	93,75 %	46,97 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	93,75 %	46,97 %
	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 drivstoff	93,75 %	42,37 %
	Andel av 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	24,42 % forbruk av ikke-fornybar energi	93,75 %	15,13 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	93,75 %	27,19 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	94,60 %	2,39 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	93,75 %	89,59 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	93,75 %	12,07 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	22,18 % lønnsforskjell	93,75 %	11,81 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	47,16 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	93,75 %	21,80 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	93,75 %	89,49 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40 %	Finans	3,51 %	Norge
Orkla Spb 18/23 FRN	Finans	3,49 %	Norge
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	Finans	3,23 %	Norge
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	Finans	3,05 %	Norge
Sbanken ASA 20/24 FRN	Finans	2,90 %	Norge
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	Finans	2,83 %	Norge
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	Finans	2,64 %	Norge
Høland og Setskog Spb 18/22 FRN	Finans	2,54 %	Norge
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN	Finans	2,47 %	Norge
Melhus Spb 18/22 FRN	Finans	2,38 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	2,15 %	Norge
OBOS-banken AS 19/24 FRN	Finans	2,15 %	Norge
Brage Finans AS 18/22 FRN	Finans	2,09 %	Norge
Spb 1 Østlandet 1,16% CERT 361 021222	Finans	2,02 %	Norge
Spb Narvik 18/22 FRN	Finans	1,95 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

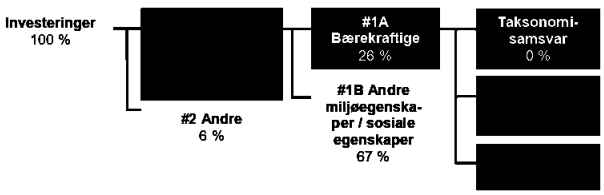
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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	91,22 %
Kontanter	6,88 %
Statsobligasjoner	1,70 %
Forbruker, ikke syklisk	0,20 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 26 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 26 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 1,4 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter 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 avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

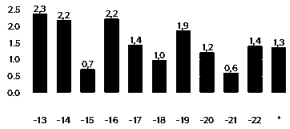
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	982,77	987,07	990,54	987,70	986,68
Utbytte per andel	17,95	9,20	8,94	17,28	14,06
Forvaltningskapital, mill.NOK	645	624	668	671	709
Antall andeler	644 043	626 313	668 489	667 196	708 664
Avkastning %	1,38	0,58	1,19	1,85	0,96
Avkastning referanseindeks %	1,46	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	-0,02	0,37	0,28	1,24	1,87
Sharpe referanseindeks	-1,57		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,20	0,14	0,14	0,15	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,35 %
Løpende kostnader	0,35 %

Referanseindeks

1991-12-31 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**
Nordea Bank Abp	4,6
Pareto Bank ASA	4,2
Kredittforeningen for Sparebanker	3,5
Brage Finans AS	3,3
Danske Bank A/S	3,0
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,9
Scania CV AB	2,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,4
BN Bank ASA	2,4
Eviny AS	2,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon I **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	12 541 288	5 829 813
Gevinst/tap ved realisasjon	-649 815	1 054 866
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-2 192 636	-1 819 032
Porteføljeresultat	**9 698 838**	**5 065 647**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 243 165	-1 298 264
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-7 964	-8 694
Forvaltningsresultat	**-1 251 129**	**-1 306 957**
Resultat før skattekostnad	**8 447 709**	**3 758 690**
Årsresultat	**8 447 709**	**3 758 690**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-424 814	165 340
Avsatt til utdelning til andelseiere	11 562 044	5 760 500
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-2 689 521	-2 167 150
Sum disponert	**8 447 709**	**3 758 690**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**625 329 137**	**608 899 753**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 963 563	5 674 760
Andre fordringer	5 111 140	112 202
Bankinnskudd	5 318 743	9 510 545
Sum eiendeler	**648 722 583**	**624 197 261**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	655 807 709	632 148 878
Overkurs/underkurs	-9 415 725	-8 974 220
Opptjent egenkapital	**-1 886 975**	**802 546**
Sum egenkapital (Note 6)	**644 505 009**	**623 977 203**
Gjeld		
Annen gjeld	4 217 574	220 057
Sum gjeld	**4 217 574**	**220 057**
Sum egenkapital og gjeld	**648 722 583**	**624 197 261**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet påløpte renter på kr. 12 952 824 som i noten er en del av porteføljeverdien 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,38.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	655 807,71	632 148,88	674 522,78
Innløsningskurs 31.12.	1 000,72	996,27	999,48

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 2022-01-01	623 977 203
Endring ved tegning	316 005 410
Endring ved innløsning	-304 350 126
Utbytte/reinvestert i nye andeler	11 562 044
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 689 521
Egenkapital 2022-12-31	644 505 009

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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	621 481	626 670 775	NOK	638 281 961	11 611 186				99,03
Sum			**626 670 775**		**638 281 961**	**11 611 186**				**99,03**
Sum verdipapirportefølje			**626 670 775**		**638 281 961**	**11 611 186**				**99,03**
Bankinnskudd					**5 318 743**					**0,83**
Opptjente renter					**10 739**					**0,00**
Fordringer/gjeld					**893 566**					**0,14**
Fondets verdi					**644 505 009**					**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										
OBOS BBL 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 934 600	NOK	19 935 444	844	4,24	100 %	2023-03-13	0,34
Sum			**19 934 600**		**19 935 444**	**844**				**0,34**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	54 861 912	-321 689	4,06	20 %	2023-02-06	0,94
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	85 000 000	84 060 900	NOK	84 192 483	131 583	3,87	20 %	2023-01-16	1,44
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	24 000 000	24 060 520	NOK	23 935 853	-124 667	4,39	20 %	2023-02-28	0,41
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	50 000 000	51 337 900	NOK	50 270 045	-1 067 855	5,12	20 %	2023-03-07	0,86
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	100 000 000	100 159 000	NOK	99 749 440	-409 560	4,20	20 %	2023-02-13	1,71
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 055 968	-263 033	4,25	20 %	2023-02-27	0,43
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 974 134	-25 866	3,76	20 %	2023-02-27	0,51
Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 027 003	-135 347	4,10	20 %	2023-02-22	0,29
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	24 862 075	-145 925	4,00	20 %	2023-03-10	0,43
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	208 000 000	210 034 580	NOK	208 081 328	-1 953 252	4,10	20 %	2023-03-20	3,56
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	64 000 000	64 477 800	NOK	64 183 456	-294 344	4,27	20 %	2023-02-20	1,10
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 065 714	-215 406	4,15	20 %	2023-02-28	0,99
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,25
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 910 700	NOK	29 891 613	-19 087	4,29	20 %	2023-02-27	0,51
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 084 894	84 894	4,68	20 %	2023-03-23	0,26
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	41 000 000	41 198 239	NOK	41 003 735	-194 504	4,26	20 %	2023-01-20	0,70
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 476 911	-1 240 189	4,37	20 %	2023-03-06	1,19
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 710 784	138 784	4,30	20 %	2023-03-10	0,27
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	78 242 129	-757 871	3,86	20 %	2023-01-30	1,34
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 241 024	-542 476	3,97	20 %	2023-01-27	0,69
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	49 712 065	-692 435	4,20	20 %	2023-02-13	0,85
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 977 320	NOK	11 852 046	-125 274	4,06	20 %	2023-03-15	0,20
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 528 720	-471 280	3,83	20 %	2023-02-06	0,61
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,27
Sbanken ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 721 206	121 206	3,97	20 %	2023-03-06	0,34
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 056 957	NOK	15 002 403	-54 554	3,92	20 %	2023-02-27	0,26
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 103 725	-242 175	4,40	20 %	2023-02-06	0,77
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	83 330 814	-810 926	4,40	20 %	2023-02-27	1,43
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	46 000 000	45 800 140	NOK	46 001 012	200 872	4,07	20 %	2023-03-08	0,79
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	24 878 608	-2 843	4,17	20 %	2023-02-28	0,43
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 038 902	38 902	4,45	20 %	2023-03-16	0,34
Sum			**1 421 474 316**		**1 411 701 814**	**-9 772 502**				**24,17**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 721 162	-278 838	4,27	80 %	2023-03-16	0,77
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 080 370	NOK	39 930 704	-149 666	3,99	100 %	2023-03-20	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	96 000 000	96 142 560	NOK	95 948 928	-193 632	4,30	100 %	2023-03-02	1,64
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 759 280	NOK	29 665 176	-94 104	4,36	100 %	2023-01-23	0,51
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	24 916 040	-422 210	4,11	100 %	2023-03-22	0,43
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	20 996 924	-96 557	4,14	100 %	2023-03-15	0,36
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 022 980	NOK	29 917 404	-105 576	4,43	100 %	2023-03-20	0,51
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	35 994 665	-477 005	4,25	100 %	2023-02-10	0,62
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	60 000 000	61 302 000	NOK	60 434 742	-867 258	6,21	100 %	2023-02-15	1,03
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	11 935 712	-64 288	4,15	100 %	2023-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	78 704 456	-1 688 344	4,12	100 %	2023-01-05	1,35
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 349 650	NOK	44 944 839	-404 811	3,84	100 %	2023-01-04	0,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	43 000 000	42 862 113	NOK	42 949 294	87 181	3,92	100 %	2023-03-13	0,74
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	49 000 000	49 314 923	NOK	48 681 608	-633 315	4,07	100 %	2023-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 096 250	NOK	49 372 955	-723 295	4,17	100 %	2023-03-03	0,85
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	5 988 468	-79 212	3,92	100 %	2023-01-04	0,10
Scania CV AB FRN 14-02-2023	XLUX	25 000 000	24 959 250	NOK	24 998 070	38 820	3,99	100 %	2023-02-14	0,43
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	127 997 235	2 842 235	3,96	100 %	2023-01-24	2,19
Schibsted ASA 20/23 FRN	XOSL	30 000 000	30 511 000	NOK	30 300 447	-210 553	5,70	100 %	2023-01-23	0,52
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 707 716	-3 384	4,33	100 %	2023-01-23	0,51
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	29 943 633	41 733	4,10	80 %	2023-03-13	0,51
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	59 669 280	-192 920	4,16	80 %	2023-02-14	1,02
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 067 316	67 316	4,84	80 %	2023-02-06	0,19
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 673 191	-1 194 059	4,42	100 %	2023-01-03	1,55
Sum			**1 074 261 706**		**1 069 459 965**	**-4 801 742**				**18,31**
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 001 127	66 727	3,64	20 %	2023-02-13	0,17
Trøndelag fylke 19/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 840 000	NOK	19 911 812	71 812	3,81	20 %	2023-02-07	0,34
Sum			**29 774 400**		**29 912 939**	**138 539**				**0,51**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	57 000 000	57 784 195	NOK	57 000 502	-783 693	3,91	100 %	2023-01-05	0,98
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	47 000 000	47 448 428	NOK	46 928 499	-519 929	4,16	100 %	2023-02-24	0,80
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 210 200	NOK	84 405 026	-805 175	3,93	100 %	2023-01-30	1,45

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	19 880 864	54 664	4,01	100 %	2023-03-10	0,34
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 100 331	NOK	29 960 073	-140 258	3,58	100 %	2023-01-03	0,51
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	25 000 000	25 192 410	NOK	24 904 260	-288 150	4,11	100 %	2023-01-24	0,43
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	17 950 372	-49 628	3,87	100 %	2023-03-29	0,31
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	26 820 002	31 952	4,15	100 %	2023-03-20	0,46
Å Energi AS 17/23 FRN	XOSL	10 000 000	10 010 500	NOK	10 000 272	-10 228	4,04	100 %	2023-01-30	0,17
Å Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 010 217	-337 983	4,14	100 %	2023-03-28	0,50
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 847 060	NOK	59 640 756	-206 304	3,79	100 %	2023-01-24	1,02
Sum			**409 555 574**		**406 500 842**	**-3 054 732**				**6,96**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	14 802 149	-299 252	4,00	20 %	2023-01-16	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 816 362	-286 708	4,18	20 %	2023-02-15	0,19
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 444 777	-493 063	4,46	20 %	2023-03-01	0,35
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 947 259	-52 742	3,87	20 %	2023-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	38 776 816	NOK	38 418 019	-358 798	3,96	20 %	2023-02-27	0,66
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	62 731 078	-1 268 922	3,79	20 %	2023-03-09	1,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 534 867	-465 133	3,86	20 %	2023-02-20	0,30
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 427 630	-572 370	4,20	20 %	2023-03-16	0,45
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 084 076	-189 124	3,83	10 %	2023-03-15	0,69
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 988 740	-11 260	3,98	20 %	2023-02-16	0,17
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 682 554	-317 446	3,59	20 %	2023-01-10	0,54
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 013 652	-153 698	4,07	20 %	2023-03-13	0,34
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	14 000 000	14 057 260	NOK	14 013 352	-43 908	3,54	10 %	2023-03-10	0,24
KLP kommkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOSL	90 000 000	89 991 000	NOK	90 171 954	180 954	3,59	10 %	2023-02-20	1,54
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	65 000 000	65 560 733	NOK	65 047 119	-513 615	4,18	20 %	2023-02-10	1,11
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 221 550	NOK	15 046 901	-174 650	4,45	20 %	2023-02-28	0,26
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 019 320	-340 040	3,82	20 %	2023-01-12	1,18
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	39 782 500	-59 367	3,90	20 %	2023-03-21	0,68
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	15 877 525	-134 475	4,04	20 %	2023-02-08	0,27
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 050 236	-228 804	3,78	10 %	2023-02-24	0,69
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 060 800	NOK	20 060 656	-144	3,69	10 %	2023-03-13	0,34
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 006 464	3 664	3,30	10 %	2023-01-03	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 076 677	-690 074	4,36	20 %	2023-02-07	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	30 000 000	30 000 000	NOK	29 839 473	-160 527	5,05	20 %	2023-02-07	0,51
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 128 160	145 560	6,43	20 %	2023-02-07	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 581 078	-418 173	4,44	20 %	2023-02-07	0,42
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	90 000 000	89 297 320	NOK	89 330 625	33 305	4,32	20 %	2023-01-09	1,53
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 070 050	-234 750	3,58	10 %	2023-01-01	1,03
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	44 000 000	44 147 400	NOK	44 100 791	-46 609	3,46	10 %	2023-01-01	0,76
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 834 456	-884 344	4,46	10 %	2023-03-02	1,21
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 065 525	-111 626	3,71	10 %	2023-03-27	0,26
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 021 590	95 090	3,59	10 %	2023-02-16	0,43
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 010 000	NOK	20 031 530	21 530	3,58	10 %	2023-03-20	0,34
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	9 992 420	9 420	3,57	10 %	2023-03-20	0,17
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	XOAM	29 000 000	29 081 160	NOK	29 041 206	-39 954	3,65	10 %	2023-03-10	0,50
Sum			**1 177 140 816**		**1 169 080 766**	**-8 060 050**				**20,02**
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	19 892 052	-144 748	3,62	20 %	2023-03-20	0,34
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	53 805 562	287 242	4,11	20 %	2023-03-06	0,92
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	29 733 396	-89 604	3,88	20 %	2023-02-24	0,51
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 055 500	NOK	10 015 829	-39 671	3,97	20 %	2023-01-11	0,17
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	26 995 191	-56 119	3,90	20 %	2023-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	35 872 906	-231 574	3,80	20 %	2023-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 005 720	NOK	13 012 264	6 544	4,04	20 %	2023-03-13	0,22
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 975 128	-24 872	3,84	20 %	2023-01-23	0,09
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 941 163	-58 837	4,26	20 %	2023-03-06	0,17
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 030 800	NOK	5 004 836	-25 964	4,28	20 %	2023-02-27	0,09
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 002 098	-48 902	3,35	20 %	2023-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 010 321	-63 679	4,08	20 %	2023-03-06	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 083 378	-368 992	4,16	20 %	2023-01-31	0,58
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	24 782 108	154 608	3,95	20 %	2023-02-28	0,42
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	17 000 000	16 983 074	NOK	16 996 813	13 738	3,78	20 %	2023-03-14	0,29
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 009 390	-99 010	4,15	20 %	2023-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	24 918 643	-259 358	4,24	20 %	2023-02-28	0,43
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	18 000 000	18 090 200	NOK	18 047 794	-42 406	4,44	20 %	2023-02-28	0,31
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	24 976 773	-2 478	3,96	20 %	2023-01-25	0,43
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	24 729 015	-54 735	3,68	20 %	2023-03-10	0,42
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	14 814 519	16 119	3,98	20 %	2023-02-27	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 018 946	12 346	3,91	20 %	2023-03-20	0,34
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 026 100	NOK	10 010 132	-15 968	4,00	20 %	2023-03-20	0,17
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 705 598	167 098	3,76	20 %	2023-01-30	0,42
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 011 800	NOK	5 002 708	-9 093	3,99	20 %	2023-02-02	0,09
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 028 193	28 193	4,15	20 %	2023-03-22	0,26
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	19 967 436	57 236	3,95	20 %	2023-01-18	0,34
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 241 300	NOK	30 074 841	-166 459	4,21	20 %	2023-01-31	0,52
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 057 975	-257 925	4,35	20 %	2023-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 073 405	-301 845	4,23	20 %	2023-02-20	0,43
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	24 808 378	-35 873	4,00	20 %	2023-03-03	0,42
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 948 720	-51 280	3,53	20 %	2023-01-12	0,43
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 808 268	-191 733	3,66	20 %	2023-03-09	0,42
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 189 042	189 042	4,45	20 %	2023-03-09	0,76
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 010 610	-61 790	4,32	20 %	2023-03-06	0,09
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	4 960 557	5 507	4,01	20 %	2023-02-21	0,08
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	9 985 700	-112 200	4,05	20 %	2023-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 009 200	NOK	10 007 964	-1 236	4,08	20 %	2023-02-14	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 408 420	-131 580	5,11	20 %	2023-03-20	0,35
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 986 791	-13 209	4,13	20 %	2023-01-06	0,17

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	42 902 429	-146 771	4,01	20 %	2023-03-30	0,73
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 052 275	-257 625	3,96	20 %	2023-03-20	0,51
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	15 972 262	-60 378	3,99	20 %	2023-01-18	0,27
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	71 853 148	-626 132	4,01	20 %	2023-03-03	1,23
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 952 021	-47 979	4,59	20 %	2023-02-28	0,46
Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	24 938 668	-265 333	4,00	20 %	2023-02-13	0,43
Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	9 970 453	-108 447	3,79	20 %	2023-03-27	0,17
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	14 938 824	-5 976	4,08	20 %	2023-02-28	0,26
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	25 916 563	176 043	3,95	20 %	2023-03-22	0,44
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 962 876	-37 124	4,59	20 %	2023-02-27	0,36
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	88 000 000	86 620 700	NOK	86 624 006	3 306	4,03	20 %	2023-02-27	1,48
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 046 360	-583 840	4,03	20 %	2023-03-22	0,86
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	9 970 830	-111 670	4,22	20 %	2023-03-02	0,17
Spb Møre 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 869 250	NOK	24 956 708	87 458	3,82	20 %	2023-01-16	0,43
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	9 999 232	-102 968	4,02	20 %	2023-03-13	0,17
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	77 388 605	-580 835	3,56	20 %	2023-01-16	1,33
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	94 000 000	93 888 770	NOK	92 623 201	-1 265 569	3,93	20 %	2023-01-23	1,59
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	20 000 000	19 585 040	NOK	19 749 296	164 256	3,85	20 %	2023-09-13	0,34
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	20 000 000	19 737 400	NOK	19 869 556	132 156	3,76	20 %	2023-06-20	0,34
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	29 914 407	17 607	4,07	20 %	2023-02-27	0,51
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 031 000	NOK	24 850 610	-180 390	3,72	20 %	2023-01-09	0,43
Totens Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 052 500	NOK	10 010 091	-42 409	3,80	20 %	2023-01-11	0,17
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	20 909 795	110 345	3,87	20 %	2023-03-14	0,36
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 735 550	111 950	3,80	20 %	2023-03-13	0,34
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	19 910 636	-105 364	3,78	20 %	2023-01-30	0,34
Sum			**1 608 440 414**		**1 602 691 259**	**-5 749 156**				**27,45**
Swaps			0		1 690 485	1 690 485				0,03
Særinnskudd			24 132 364		24 132 364	0				0,41
Sum verdipapirportefølje			**5 764 714 191**		**5 734 115 049**	**-29 608 314**				**98,19**
Bankinnskudd					**80 267 906**					**1,37**
Opptjente renter					**28 930 567**					**0,50**
Fordringer/gjeld					**-3 709 315**					**-0,06**
Fondets verdi					**5 839 604 208**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,21 %	53,18 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	95,21 %	90,42 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	28 tCO2e / m€ investert	95,21 %	53,18 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	95,21 %	90,42 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,133 tCO2e	95,21 %	53,18 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	479 tCO2e	95,21 %	53,18 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	15,827 tCO2e	95,21 %	53,18 %
		Samlede klimagassutslipp	1,612 tCO2e	95,21 %	53,18 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,21 %	53,18 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	50 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,21 %	55,12 %
	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 drivstoff	95,21 %	34,52 %
	Andel av 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	55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,21 %	24,31 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,79 GWh / m€ av inntekter	4,75 %	3,95 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	7,87 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	1,16 %	1,16 %
		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	1,05 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	7,58 %	6,53 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,44 % med negativ effekt	95,21 %	33,21 %
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	95,21 %	1,17 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,83 tonn / m€ investert	95,21 %	11,71 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	95,21 %	90,42 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,21 %	20,35 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,36 % lønnsforskjell	95,21 %	10,19 %
	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)	95,21 %	26,83 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	95,21 %	85,58 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	3,13 %	Finland
Scania CV AB FRN 24.01.2023	Forbruker, syklisk	2,04 %	Sverige
Eviny AS 17/24 FRN	Fellesgoder	1,67 %	Norge
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,41 %	Norge
Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122	Energi	1,30 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,25 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,23 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	1,20 %	Danmark
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	Finans	1,17 %	Norge
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,16 %	Norge
Eviny AS 20/25 FRN	Fellesgoder	1,15 %	Norge
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Energi	1,14 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,13 %	Norge
Entra ASA 17/22 FRN	Finans	1,12 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

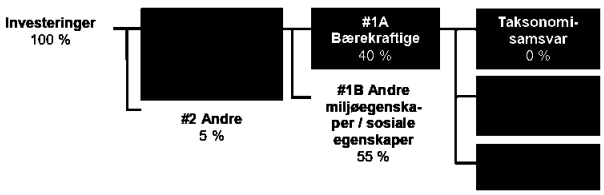
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	74,35 %
Kontanter	5,30 %
Energi	5,06 %
Fellesgoder	4,96 %
Forbruker, syklisk	4,19 %
Basismaterialer	2,43 %
Forbruker, ikke syklisk	1,88 %
Industri	1,33 %
Statsobligasjoner	0,25 %
Kommunikasjon	0,25 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 40 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 1,5 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg tilsvarende i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedetsinstrumenter. 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.

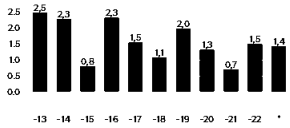
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	991,80	990,88	998,18	996,96	995,89
Utbytte per andel	13,77	14,08	11,69	18,42	15,27
Forvaltningskapital, mill.NOK	737	527	953	859	850
Antall andeler	733 245	524 342	943 491	845 651	840 919
Avkastning %	1,48	0,68	1,30	1,96	1,06
Avkastning referanseindeks %	1,46	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	0,09	0,50	0,41	1,78	2,24
Sharpe referanseindeks	-1,57		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,20	0,14	0,14	0,15	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	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**
Nordea Bank Abp	4,6
Pareto Bank ASA	4,2
Kredittforeningen for Sparebanker	3,5
Brage Finans AS	3,3
Danske Bank A/S	3,0
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,9
Scania CV AB	2,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,4
BN Bank ASA	2,4
Eviny AS	2,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon II **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	14 062 016	6 493 701
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 611 824	3 323 049
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-1 264 476	-3 773 832
Porteføljeresultat	**11 185 716**	**6 042 917**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-677 461	-738 872
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-7 223	-7 073
Forvaltningsresultat	**-684 684**	**-745 945**
Resultat før skattekostnad	**10 501 032**	**5 296 973**
Årsresultat	**10 501 032**	**5 296 973**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-513 969	2 832 167
Avsatt til utdelning til andelseiere	10 100 140	7 382 459
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	914 861	-4 917 653
Sum disponert	**10 501 032**	**5 296 973**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**715 118 421**	**513 991 000**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 827 101	4 790 250
Andre fordringer	9 562 097	7 350 967
Bankinnskudd	7 185 197	8 207 034
Sum eiendeler	**746 692 816**	**534 339 250**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	743 428 783	531 792 084
Overkurs/underkurs	-6 066 016	-3 905 263
Opptjent egenkapital	**-31 585**	**-946 447**
Sum egenkapital (Note 6)	**737 331 181**	**526 940 374**
Gjeld		
Annen gjeld	9 361 634	7 398 876
Sum gjeld	**9 361 634**	**7 398 876**
Sum egenkapital og gjeld	**746 692 816**	**534 339 250**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet påløpte renter på kr. 14 812 685 som i noten er en del av porteføljeverdien 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, utstedernes kredittverdighet 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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	743 428,78	531 792,08	954 544,66
Innløsningskurs 31.12.	1 005,57	1 004,96	1 009,88

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 2022-01-01	526 940 374
Endring ved tegning	926 936 602
Endring ved innløsning	-727 560 796
Utbytte/reinvestert i nye andeler	10 100 140
Overført til/fra opptjent egenkapital	914 861
Egenkapital 2022-12-31	737 331 181

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 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	710 718	715 861 400	NOK	729 931 106	14 069 706				99,00
Sum			**715 861 400**		**729 931 106**	**14 069 706**				**99,00**
Sum verdipapirportefølje			**715 861 400**		**729 931 106**	**14 069 706**				**99,00**
Bankinnskudd					**7 185 197**					**0,97**
Opptjente renter					**14 417**					**0,00**
Fordringer/gjeld					**200 462**					**0,03**
Fondets verdi					**737 331 181**					**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										
OBOS BBL 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 934 600	NOK	19 935 444	844	4,24	100 %	2023-03-13	0,34
Sum			**19 934 600**		**19 935 444**	**844**				**0,34**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	54 861 912	-321 689	4,06	20 %	2023-02-06	0,94
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	85 000 000	84 060 900	NOK	84 192 483	131 583	3,87	20 %	2023-01-16	1,44
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	24 000 000	24 060 520	NOK	23 935 853	-124 667	4,39	20 %	2023-02-28	0,41
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	50 000 000	51 337 900	NOK	50 270 045	-1 067 855	5,12	20 %	2023-03-07	0,86
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	100 000 000	100 159 000	NOK	99 749 440	-409 560	4,20	20 %	2023-02-13	1,71
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 055 968	-263 033	4,25	20 %	2023-02-27	0,43
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 974 134	-25 866	3,76	20 %	2023-02-27	0,51
Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 027 003	-135 347	4,10	20 %	2023-02-22	0,29
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	24 862 075	-145 925	4,00	20 %	2023-03-10	0,43
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	208 000 000	210 034 580	NOK	208 081 328	-1 953 252	4,10	20 %	2023-03-20	3,56
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	64 000 000	64 477 800	NOK	64 183 456	-294 344	4,27	20 %	2023-02-20	1,10
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 065 714	-215 406	4,15	20 %	2023-02-28	0,99
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,25
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 910 700	NOK	29 891 613	-19 087	4,29	20 %	2023-02-27	0,51
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 084 894	84 894	4,68	20 %	2023-03-23	0,26
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	41 000 000	41 198 239	NOK	41 003 735	-194 504	4,26	20 %	2023-01-20	0,70
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 476 911	-1 240 189	4,37	20 %	2023-03-06	1,19
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 710 784	138 784	4,30	20 %	2023-03-10	0,27
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	78 242 129	-757 871	3,86	20 %	2023-01-30	1,34
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 241 024	-542 476	3,97	20 %	2023-01-27	0,69
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	49 712 065	-692 435	4,20	20 %	2023-02-13	0,85
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 977 320	NOK	11 852 046	-125 274	4,06	20 %	2023-03-15	0,20
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 528 720	-471 280	3,83	20 %	2023-02-06	0,61
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,27
Sbanken ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 721 206	121 206	3,97	20 %	2023-03-06	0,34
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 056 957	NOK	15 002 403	-54 554	3,92	20 %	2023-02-27	0,26
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 103 725	-242 175	4,40	20 %	2023-02-06	0,77
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	83 330 814	-810 926	4,40	20 %	2023-02-27	1,43
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	46 000 000	45 800 140	NOK	46 001 012	200 872	4,07	20 %	2023-03-08	0,79
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	24 878 608	-2 843	4,17	20 %	2023-02-28	0,43
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 038 902	38 902	4,45	20 %	2023-03-16	0,34
Sum			**1 421 474 316**		**1 411 701 814**	**-9 772 502**				**24,17**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 721 162	-278 838	4,27	80 %	2023-03-16	0,77
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 080 370	NOK	39 930 704	-149 666	3,99	100 %	2023-03-20	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	96 000 000	96 142 560	NOK	95 948 928	-193 632	4,30	100 %	2023-03-02	1,64
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 759 280	NOK	29 665 176	-94 104	4,36	100 %	2023-01-23	0,51
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	24 916 040	-422 210	4,11	100 %	2023-03-22	0,43
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	20 996 924	-96 557	4,14	100 %	2023-03-15	0,36
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 022 980	NOK	29 917 404	-105 576	4,43	100 %	2023-03-20	0,51
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	35 994 665	-477 005	4,25	100 %	2023-02-10	0,62
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	60 000 000	61 302 000	NOK	60 434 742	-867 258	6,21	100 %	2023-02-15	1,03
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	11 935 712	-64 288	4,15	100 %	2023-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	78 704 456	-1 688 344	4,12	100 %	2023-01-05	1,35
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 349 650	NOK	44 944 839	-404 811	3,84	100 %	2023-01-04	0,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	43 000 000	42 862 113	NOK	42 949 294	87 181	3,92	100 %	2023-03-13	0,74
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	49 000 000	49 314 923	NOK	48 681 608	-633 315	4,07	100 %	2023-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 096 250	NOK	49 372 955	-723 295	4,17	100 %	2023-03-03	0,85
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	5 988 468	-79 212	3,92	100 %	2023-01-04	0,10
Scania CV AB FRN 14-02-2023	XLUX	25 000 000	24 959 250	NOK	24 998 070	38 820	3,99	100 %	2023-02-14	0,43
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	127 997 235	2 842 235	3,96	100 %	2023-01-24	2,19
Schibsted ASA 20/23 FRN	XOSL	30 000 000	30 511 000	NOK	30 300 447	-210 553	5,70	100 %	2023-01-23	0,52
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 707 716	-3 384	4,33	100 %	2023-01-23	0,51
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	29 943 633	41 733	4,10	80 %	2023-03-13	0,51
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	59 669 280	-192 920	4,16	80 %	2023-02-14	1,02
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 067 316	67 316	4,84	80 %	2023-02-06	0,19
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 673 191	-1 194 059	4,42	100 %	2023-01-03	1,55
Sum			**1 074 261 706**		**1 069 459 965**	**-4 801 742**				**18,31**
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 001 127	66 727	3,64	20 %	2023-02-13	0,17
Trøndelag fylke 19/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 840 000	NOK	19 911 812	71 812	3,81	20 %	2023-02-07	0,34
Sum			**29 774 400**		**29 912 939**	**138 539**				**0,51**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	57 000 000	57 784 195	NOK	57 000 502	-783 693	3,91	100 %	2023-01-05	0,98
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	47 000 000	47 448 428	NOK	46 928 499	-519 929	4,16	100 %	2023-02-24	0,80
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 210 200	NOK	84 405 026	-805 175	3,93	100 %	2023-01-30	1,45

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	19 880 864	54 664	4,01	100 %	2023-03-10	0,34
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 100 331	NOK	29 960 073	-140 258	3,58	100 %	2023-01-03	0,51
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	25 000 000	25 192 410	NOK	24 904 260	-288 150	4,11	100 %	2023-01-24	0,43
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	17 950 372	-49 628	3,87	100 %	2023-03-29	0,31
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	26 820 002	31 952	4,15	100 %	2023-03-20	0,46
Å Energi AS 17/23 FRN	XOSL	10 000 000	10 010 500	NOK	10 000 272	-10 228	4,04	100 %	2023-01-30	0,17
Å Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 010 217	-337 983	4,14	100 %	2023-03-28	0,50
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 847 060	NOK	59 640 756	-206 304	3,79	100 %	2023-01-24	1,02
Sum			**409 555 574**		**406 500 842**	**-3 054 732**				**6,96**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	14 802 149	-299 252	4,00	20 %	2023-01-16	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 816 362	-286 708	4,18	20 %	2023-02-15	0,19
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 444 777	-493 063	4,46	20 %	2023-03-01	0,35
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 947 259	-52 742	3,87	20 %	2023-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	38 776 816	NOK	38 418 019	-358 798	3,96	20 %	2023-02-27	0,66
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	62 731 078	-1 268 922	3,79	20 %	2023-03-09	1,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 534 867	-465 133	3,86	20 %	2023-02-20	0,30
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 084 076	-189 124	3,83	10 %	2023-03-15	0,69
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 988 740	-11 260	3,98	20 %	2023-02-16	0,17
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 682 554	-317 446	3,59	20 %	2023-01-10	0,54
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 013 652	-153 698	4,07	20 %	2023-03-13	0,34
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	14 000 000	14 057 260	NOK	14 013 352	-43 908	3,54	10 %	2023-03-10	0,24
KLP kommkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOSL	90 000 000	89 991 000	NOK	90 171 954	180 954	3,59	10 %	2023-02-20	1,54
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	65 000 000	65 560 733	NOK	65 047 119	-513 615	4,18	20 %	2023-02-10	1,11
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 221 550	NOK	15 046 901	-174 650	4,45	20 %	2023-02-28	0,26
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 019 320	-340 040	3,82	20 %	2023-01-12	1,18
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	39 782 500	-59 367	3,90	20 %	2023-03-21	0,68
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	15 877 525	-134 475	4,04	20 %	2023-02-08	0,27
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 050 236	-228 804	3,78	10 %	2023-02-24	0,69
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 060 800	NOK	20 060 656	-144	3,69	10 %	2023-03-13	0,34
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 006 464	3 664	3,30	10 %	2023-01-03	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 076 677	-690 074	4,36	20 %	2023-02-07	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	30 000 000	30 000 000	NOK	29 839 473	-160 527	5,05	20 %	2023-02-07	0,51
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 128 160	145 560	6,43	20 %	2023-02-07	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 581 078	-418 173	4,44	20 %	2023-02-07	0,42
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	90 000 000	89 297 320	NOK	89 330 625	33 305	4,32	20 %	2023-01-09	1,53
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 070 050	-234 750	3,58	10 %	2023-01-01	1,03
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	44 000 000	44 147 400	NOK	44 100 791	-46 609	3,46	10 %	2023-01-01	0,76
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 834 456	-884 344	4,46	10 %	2023-03-02	1,21
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 065 525	-111 626	3,71	10 %	2023-03-27	0,26
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 021 590	95 090	3,59	10 %	2023-02-16	0,43
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 010 000	NOK	20 031 530	21 530	3,58	10 %	2023-03-20	0,34
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	9 992 420	9 420	3,57	10 %	2023-03-20	0,17
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	XOAM	29 000 000	29 081 160	NOK	29 041 206	-39 954	3,65	10 %	2023-03-10	0,50
Sum			**1 177 140 816**		**1 169 080 766**	**-8 060 050**				**20,02**
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	19 892 052	-144 748	3,62	20 %	2023-03-20	0,34
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	53 805 562	287 242	4,11	20 %	2023-03-06	0,92
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	29 733 396	-89 604	3,88	20 %	2023-02-24	0,51
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 055 500	NOK	10 015 829	-39 671	3,97	20 %	2023-01-11	0,17
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	26 995 191	-56 119	3,90	20 %	2023-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	35 872 906	-231 574	3,80	20 %	2023-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 005 720	NOK	13 012 264	6 544	4,04	20 %	2023-03-13	0,22
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 975 128	-24 872	3,84	20 %	2023-01-23	0,09
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 941 163	-58 837	4,26	20 %	2023-03-06	0,17
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 030 800	NOK	5 004 836	-25 964	4,28	20 %	2023-02-27	0,09
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 002 098	-48 902	3,35	20 %	2023-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 010 321	-63 679	4,08	20 %	2023-03-06	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 083 378	-368 992	4,16	20 %	2023-01-31	0,58
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	24 782 108	154 608	3,95	20 %	2023-02-28	0,42
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	17 000 000	16 983 074	NOK	16 996 813	13 738	3,78	20 %	2023-03-14	0,29
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 009 390	-99 010	4,15	20 %	2023-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	24 918 643	-259 358	4,24	20 %	2023-02-28	0,43
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	18 000 000	18 090 200	NOK	18 047 794	-42 406	4,44	20 %	2023-02-28	0,31
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	24 976 773	-2 478	3,96	20 %	2023-01-25	0,43
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	24 729 015	-54 735	3,68	20 %	2023-03-10	0,42
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	14 814 519	16 119	3,98	20 %	2023-02-27	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 018 946	12 346	3,91	20 %	2023-03-20	0,34
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 026 100	NOK	10 010 132	-15 968	4,00	20 %	2023-03-20	0,17
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 705 598	167 098	3,76	20 %	2023-01-30	0,42
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 011 800	NOK	5 002 708	-9 093	3,99	20 %	2023-02-02	0,09
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 028 193	28 193	4,15	20 %	2023-03-22	0,26
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	19 967 436	57 236	3,95	20 %	2023-01-18	0,34
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 241 300	NOK	30 074 841	-166 459	4,21	20 %	2023-01-31	0,52
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 057 975	-257 925	4,35	20 %	2023-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 073 405	-301 845	4,23	20 %	2023-02-20	0,43
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	24 808 378	-35 873	4,00	20 %	2023-03-03	0,42
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 948 720	-51 280	3,53	20 %	2023-01-12	0,43
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 808 268	-191 733	3,66	20 %	2023-03-09	0,42
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 189 042	189 042	4,45	20 %	2023-03-09	0,76
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 010 610	-61 790	4,32	20 %	2023-03-06	0,09
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	4 960 557	5 507	4,01	20 %	2023-02-21	0,08
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	9 985 700	-112 200	4,05	20 %	2023-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 009 200	NOK	10 007 964	-1 236	4,08	20 %	2023-02-14	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 408 420	-131 580	5,11	20 %	2023-03-20	0,35
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 986 791	-13 209	4,13	20 %	2023-01-06	0,17

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	42 902 429	-146 771	4,01	20 %	2023-03-30	0,73
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 052 275	-257 625	3,96	20 %	2023-03-20	0,51
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	15 972 262	-60 378	3,99	20 %	2023-01-18	0,27
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	71 853 148	-626 132	4,01	20 %	2023-03-03	1,23
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 952 021	-47 979	4,59	20 %	2023-02-28	0,46
Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	24 938 668	-265 333	4,00	20 %	2023-02-13	0,43
Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	9 970 453	-108 447	3,79	20 %	2023-03-27	0,17
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	14 938 824	-5 976	4,08	20 %	2023-02-28	0,26
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	25 916 563	176 043	3,95	20 %	2023-03-22	0,44
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 962 876	-37 124	4,59	20 %	2023-02-27	0,36
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	88 000 000	86 620 700	NOK	86 624 006	3 306	4,03	20 %	2023-02-27	1,48
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 046 360	-583 840	4,03	20 %	2023-03-22	0,86
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	9 970 830	-111 670	4,22	20 %	2023-03-02	0,17
Spb Møre 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 869 250	NOK	24 956 708	87 458	3,82	20 %	2023-01-16	0,43
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	9 999 232	-102 968	4,02	20 %	2023-03-13	0,17
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	77 388 605	-580 835	3,56	20 %	2023-01-16	1,33
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	94 000 000	93 888 770	NOK	92 623 201	-1 265 569	3,93	20 %	2023-01-23	1,59
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	20 000 000	19 585 040	NOK	19 749 296	164 256	3,85	20 %	2023-09-13	0,34
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	20 000 000	19 737 400	NOK	19 869 556	132 156	3,76	20 %	2023-06-20	0,34
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	29 914 407	17 607	4,07	20 %	2023-02-27	0,51
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 031 000	NOK	24 850 610	-180 390	3,72	20 %	2023-01-09	0,43
Totens Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 052 500	NOK	10 010 091	-42 409	3,80	20 %	2023-01-11	0,17
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	20 909 795	110 345	3,87	20 %	2023-03-14	0,36
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 735 550	111 950	3,80	20 %	2023-03-13	0,34
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	19 910 636	-105 364	3,78	20 %	2023-01-30	0,34
Sum			**1 608 440 414**		**1 602 691 259**	**-5 749 156**				**27,45**
Swaps			0		1 690 485	1 690 485				0,03
Særinnskudd			24 132 364		24 132 364	0				0,41
Sum verdipapirportefølje			**5 764 714 191**		**5 734 115 049**	**-29 608 314**				**98,19**
Bankinnskudd					**80 267 906**					**1,37**
Opptjente renter					**28 930 567**					**0,50**
Fordringer/gjeld					**-3 709 315**					**-0,06**
Fondets verdi					**5 839 604 208**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II

LEI-nummer: 549300O133SRIJN6ZZ88

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,20 %	53,17 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	95,20 %	90,41 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	28 tCO2e / m€ investert	95,20 %	53,17 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	95,20 %	90,41 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,360 tCO2e	95,20 %	53,17 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	572 tCO2e	95,20 %	53,17 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	18,816 tCO2e	95,20 %	53,17 %
		Samlede klimagassutslipp	1,931 tCO2e	95,20 %	53,17 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,20 %	53,17 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	50 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,20 %	55,11 %
	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 drivstoff	95,20 %	34,52 %
	Andel av 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	55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,20 %	24,31 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,79 GWh / m€ av inntekter	4,75 %	3,95 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	7,87 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	1,16 %	1,16 %
		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	1,05 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	7,58 %	6,53 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,44 % med negativ effekt	95,20 %	33,21 %
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	95,20 %	1,17 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,83 tonn / m€ investert	95,20 %	11,71 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	95,20 %	90,41 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,20 %	20,35 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,36 % lønnsforskjell	95,20 %	10,19 %
	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)	95,20 %	26,83 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	95,20 %	85,57 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	3,13 %	Finland
Scania CV AB FRN 24.01.2023	Forbruker, syklisk	2,04 %	Sverige
Eviny AS 17/24 FRN	Fellesgoder	1,67 %	Norge
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,41 %	Norge
Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122	Energi	1,30 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,25 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,23 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	1,20 %	Danmark
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	Finans	1,17 %	Norge
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,16 %	Norge
Eviny AS 20/25 FRN	Fellesgoder	1,15 %	Norge
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Energi	1,14 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,13 %	Norge
Entra ASA 17/22 FRN	Finans	1,12 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

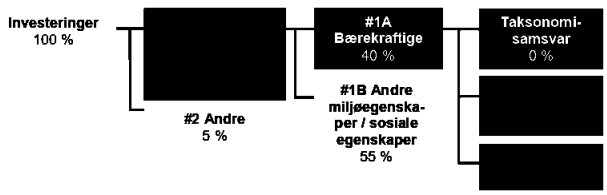
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	74,35 %
Kontanter	5,30 %
Energi	5,06 %
Fellesgoder	4,96 %
Forbruker, syklisk	4,19 %
Basismaterialer	2,43 %
Forbruker, ikke syklisk	1,88 %
Industri	1,33 %
Statsobligasjoner	0,25 %
Kommunikasjon	0,25 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 40 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 1,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 pengemarkedetsinstrumenter. 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.

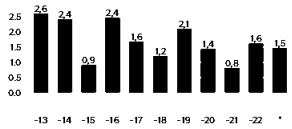
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 006,19	1 010,93	1 012,27	1 009,50	1 007,63
Utbytte per andel	20,84	9,42	11,54	19,11	14,92
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 840	5 958	5 750	5 592	5 592
Antall andeler	5 685 894	5 839 161	5 616 569	5 436 766	5 468 761
Avkastning %	1,59	0,80	1,42	2,08	1,18
Avkastning referanseindeks %	1,46	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	0,22	0,65	0,56	2,39	2,66
Sharpe referanseindeks	-1,57		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,20	0,14	0,14	0,15	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2002-11-28 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**
Nordea Bank Abp	4,7
Pareto Bank ASA	4,2
Kredittforeningen for Sparebanker	3,5
Brage Finans AS	3,4
Danske Bank A/S	3,0
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,9
Scania CV AB	2,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,4
BN Bank ASA	2,4
Eviny AS	2,3

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon III **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	149 857 713	69 259 612
Gevinst/tap ved realisasjon	-14 538 186	-143 616
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-30 439 142	-8 942 499
Porteføljeresultat	**104 880 385**	**60 173 497**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 301 488	-9 677 866
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-11 531	-13 811
Forvaltningsresultat	**-9 313 020**	**-9 691 677**
Resultat før skattekostnad	**95 567 365**	**50 481 821**
Årsresultat	**95 567 365**	**50 481 821**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	7 501 875	4 421 785
Avsatt til utdelning til andelseiere	118 504 633	55 002 535
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-30 439 142	-8 942 499
Sum disponert	**95 567 365**	**50 481 821**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**5 710 159 953**	**5 788 970 065**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	32 591 626	10 639 473
Andre fordringer	8 005 700	489 253
Bankinnskudd	104 223 003	165 578 873
Sum eiendeler	**5 854 980 282**	**5 965 677 665**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	5 803 669 697	5 893 568 990
Overkurs/underkurs	66 413 767	64 452 980
Opptjent egenkapital	**-30 479 256**	**-40 114**
Sum egenkapital (Note 6)	**5 839 604 208**	**5 957 981 856**
Gjeld		
Annen gjeld	15 376 074	7 695 809
Sum gjeld	**15 376 074**	**7 695 809**
Sum egenkapital og gjeld	**5 854 980 282**	**5 965 677 665**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 23 955 097. 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,66.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	5 803 669,69	5 893 568,99	5 680 577,71
Innløsningskurs 31.12.	1 027,03	1 020,35	1 023,80

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 2022-01-01	5 957 981 856
Endring ved tegning	4 066 094 051
Endring ved innløsning	-4 272 537 189
Utbytte/reinvestert i nye andeler	118 504 633
Overført til/fra opptjent egenkapital	-30 439 142
Egenkapital 2022-12-31	5 839 604 208

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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										
OBOS BBL 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 934 600	NOK	19 935 444	844	4,24	100 %	2023-03-13	0,34
Sum			**19 934 600**		**19 935 444**	**844**				**0,34**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	54 861 912	-321 689	4,06	20 %	2023-02-06	0,94
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	85 000 000	84 060 900	NOK	84 192 483	131 583	3,87	20 %	2023-01-16	1,44
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	24 000 000	24 060 520	NOK	23 935 853	-124 667	4,39	20 %	2023-02-28	0,41
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	50 000 000	51 337 900	NOK	50 270 045	-1 067 855	5,12	20 %	2023-03-07	0,86
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	100 000 000	100 159 000	NOK	99 749 440	-409 560	4,20	20 %	2023-02-13	1,71
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 055 968	-263 033	4,25	20 %	2023-02-27	0,43
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 974 134	-25 866	3,76	20 %	2023-02-27	0,51
Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 027 003	-135 347	4,10	20 %	2023-02-22	0,29
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	24 862 075	-145 925	4,00	20 %	2023-03-10	0,43
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	208 000 000	210 034 580	NOK	208 081 328	-1 953 252	4,10	20 %	2023-03-20	3,56
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	64 000 000	64 477 800	NOK	64 183 456	-294 344	4,27	20 %	2023-02-20	1,10
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 065 714	-215 406	4,15	20 %	2023-02-28	0,99
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,25
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 910 700	NOK	29 891 613	-19 087	4,29	20 %	2023-02-27	0,51
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 084 894	84 894	4,68	20 %	2023-03-23	0,26
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	41 000 000	41 198 239	NOK	41 003 735	-194 504	4,26	20 %	2023-01-20	0,70
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 476 911	-1 240 189	4,37	20 %	2023-03-06	1,19
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 710 784	138 784	4,30	20 %	2023-03-10	0,27
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	78 242 129	-757 871	3,86	20 %	2023-01-30	1,34
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 241 024	-542 476	3,97	20 %	2023-01-27	0,69
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	49 712 065	-692 435	4,20	20 %	2023-02-13	0,85
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 977 320	NOK	11 852 046	-125 274	4,06	20 %	2023-03-15	0,20
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 528 720	-471 280	3,83	20 %	2023-02-06	0,61
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,27
Sbanken ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 721 206	121 206	3,97	20 %	2023-03-06	0,34
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 056 957	NOK	15 002 403	-54 554	3,92	20 %	2023-02-27	0,26
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 103 725	-242 175	4,40	20 %	2023-02-06	0,77
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	83 330 814	-810 926	4,40	20 %	2023-02-27	1,43
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	46 000 000	45 800 140	NOK	46 001 012	200 872	4,07	20 %	2023-03-08	0,79
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	24 878 608	-2 843	4,17	20 %	2023-02-28	0,43
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 038 902	38 902	4,45	20 %	2023-03-16	0,34
Sum			**1 421 474 316**		**1 411 701 814**	**-9 772 502**				**24,17**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 721 162	-278 838	4,27	80 %	2023-03-16	0,77
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 080 370	NOK	39 930 704	-149 666	3,99	100 %	2023-03-20	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	96 000 000	96 142 560	NOK	95 948 928	-193 632	4,30	100 %	2023-03-02	1,64
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 759 280	NOK	29 665 176	-94 104	4,36	100 %	2023-01-23	0,51
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	24 916 040	-422 210	4,11	100 %	2023-03-22	0,43
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	20 996 924	-96 557	4,14	100 %	2023-03-15	0,36
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 022 980	NOK	29 917 404	-105 576	4,43	100 %	2023-03-20	0,51
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	35 994 665	-477 005	4,25	100 %	2023-02-10	0,62
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	60 000 000	61 302 000	NOK	60 434 742	-867 258	6,21	100 %	2023-02-15	1,03
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	11 935 712	-64 288	4,15	100 %	2023-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	78 704 456	-1 688 344	4,12	100 %	2023-01-05	1,35
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 349 650	NOK	44 944 839	-404 811	3,84	100 %	2023-01-04	0,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	43 000 000	42 862 113	NOK	42 949 294	87 181	3,92	100 %	2023-03-13	0,74
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	49 000 000	49 314 923	NOK	48 681 608	-633 315	4,07	100 %	2023-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 096 250	NOK	49 372 955	-723 295	4,17	100 %	2023-03-03	0,85
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	5 988 468	-79 212	3,92	100 %	2023-01-04	0,10
Scania CV AB FRN 14-02-2023	XLUX	25 000 000	24 959 250	NOK	24 998 070	38 820	3,99	100 %	2023-02-14	0,43
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	127 997 235	2 842 235	3,96	100 %	2023-01-24	2,19
Schibsted ASA 20/23 FRN	XOSL	30 000 000	30 511 000	NOK	30 300 447	-210 553	5,70	100 %	2023-01-23	0,52
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 707 716	-3 384	4,33	100 %	2023-01-23	0,51
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	29 943 633	41 733	4,10	80 %	2023-03-13	0,51
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	59 669 280	-192 920	4,16	80 %	2023-02-14	1,02
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 067 316	67 316	4,84	80 %	2023-02-06	0,19
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 673 191	-1 194 059	4,42	100 %	2023-01-03	1,55
Sum			**1 074 261 706**		**1 069 459 965**	**-4 801 742**				**18,31**
Kommunal garanti										
Førde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 001 127	66 727	3,64	20 %	2023-02-13	0,17
Trøndelag fylke 19/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 840 000	NOK	19 911 812	71 812	3,81	20 %	2023-02-07	0,34
Sum			**29 774 400**		**29 912 939**	**138 539**				**0,51**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	57 000 000	57 784 195	NOK	57 000 502	-783 693	3,91	100 %	2023-01-05	0,98
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	47 000 000	47 448 428	NOK	46 928 499	-519 929	4,16	100 %	2023-02-24	0,80
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 210 200	NOK	84 405 026	-805 175	3,93	100 %	2023-01-30	1,45
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 826 200	NOK	19 880 864	54 664	4,01	100 %	2023-03-10	0,34
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 100 331	NOK	29 960 073	-140 258	3,58	100 %	2023-01-03	0,51
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	25 000 000	25 192 410	NOK	24 904 260	-288 150	4,11	100 %	2023-01-24	0,43
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	17 950 372	-49 628	3,87	100 %	2023-03-29	0,31
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	26 820 002	31 952	4,15	100 %	2023-03-20	0,46
Å Energi AS 17/23 FRN	XOSL	10 000 000	10 010 500	NOK	10 000 272	-10 228	4,04	100 %	2023-01-30	0,17
Å Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 010 217	-337 983	4,14	100 %	2023-03-28	0,50
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 847 060	NOK	59 640 756	-206 304	3,79	100 %	2023-01-24	1,02
Sum			**409 555 574**		**406 500 842**	**-3 054 732**				**6,96**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	14 802 149	-299 252	4,00	20 %	2023-01-16	0,25

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 816 362	-286 708	4,18	20 %	2023-02-15	0,19
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 444 777	-493 063	4,46	20 %	2023-03-01	0,35
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 947 259	-52 742	3,87	20 %	2023-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	38 776 816	NOK	38 418 019	-358 798	3,96	20 %	2023-02-27	0,66
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	62 731 078	-1 268 922	3,79	20 %	2023-03-09	1,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 534 867	-465 133	3,86	20 %	2023-02-20	0,30
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 427 630	-572 370	4,20	20 %	2023-03-16	0,45
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 084 076	-189 124	3,83	10 %	2023-03-15	0,69
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 988 740	-11 260	3,98	20 %	2023-02-16	0,17
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 682 554	-317 446	3,59	20 %	2023-01-10	0,54
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 013 652	-153 698	4,07	20 %	2023-03-13	0,34
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	14 000 000	14 057 260	NOK	14 013 352	-43 908	3,54	10 %	2023-03-10	0,24
KLP kommkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOSL	90 000 000	89 991 000	NOK	90 171 954	180 954	3,59	10 %	2023-02-20	1,54
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	65 000 000	65 560 733	NOK	65 047 119	-513 615	4,18	20 %	2023-02-10	1,11
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 221 550	NOK	15 046 901	-174 650	4,45	20 %	2023-02-28	0,26
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 019 320	-340 040	3,82	20 %	2023-01-12	1,18
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	39 782 500	-59 367	3,90	20 %	2023-03-21	0,68
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	15 877 525	-134 475	4,04	20 %	2023-02-08	0,27
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 050 236	-228 804	3,78	10 %	2023-02-24	0,69
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 060 800	NOK	20 060 656	-144	3,69	10 %	2023-03-13	0,34
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 006 464	3 664	3,30	10 %	2023-01-03	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 076 677	-690 074	4,36	20 %	2023-02-07	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	30 000 000	30 000 000	NOK	29 839 473	-160 527	5,05	20 %	2023-02-07	0,51
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 128 160	145 560	6,43	20 %	2023-02-07	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 581 078	-418 173	4,44	20 %	2023-02-07	0,42
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	90 000 000	89 297 320	NOK	89 330 625	33 305	4,32	20 %	2023-01-09	1,53
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 070 050	-234 750	3,58	10 %	2023-01-01	1,03
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	44 000 000	44 147 400	NOK	44 100 791	-46 609	3,46	10 %	2023-01-01	0,76
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 834 456	-884 344	4,46	10 %	2023-03-02	1,21
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 065 525	-111 626	3,71	10 %	2023-03-27	0,26
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 021 590	95 090	3,59	10 %	2023-02-16	0,43
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 010 000	NOK	20 031 530	21 530	3,58	10 %	2023-03-20	0,34
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	9 992 420	9 420	3,57	10 %	2023-03-20	0,17
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	XOAM	29 000 000	29 081 160	NOK	29 041 206	-39 954	3,65	10 %	2023-03-10	0,50
Sum			**1 177 140 816**		**1 169 080 766**	**-8 060 050**				**20,02**
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	19 892 052	-144 748	3,62	20 %	2023-03-20	0,34
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	53 805 562	287 242	4,11	20 %	2023-03-06	0,92
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	29 733 396	-89 604	3,88	20 %	2023-02-24	0,51
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 055 500	NOK	10 015 829	-39 671	3,97	20 %	2023-01-11	0,17
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	26 995 191	-56 119	3,90	20 %	2023-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	35 872 906	-231 574	3,80	20 %	2023-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 005 720	NOK	13 012 264	6 544	4,04	20 %	2023-03-13	0,22
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 975 128	-24 872	3,84	20 %	2023-01-23	0,09
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 941 163	-58 837	4,26	20 %	2023-03-06	0,17
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 030 800	NOK	5 004 836	-25 964	4,28	20 %	2023-02-27	0,09
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 002 098	-48 902	3,35	20 %	2023-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 010 321	-63 679	4,08	20 %	2023-03-06	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 083 378	-368 992	4,16	20 %	2023-01-31	0,58
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	24 782 108	154 608	3,95	20 %	2023-02-28	0,42
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	17 000 000	16 983 074	NOK	16 996 813	13 738	3,78	20 %	2023-03-14	0,29
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 009 390	-99 010	4,15	20 %	2023-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	24 918 643	-259 358	4,24	20 %	2023-02-28	0,43
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	18 000 000	18 090 200	NOK	18 047 794	-42 406	4,44	20 %	2023-02-28	0,31
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	24 976 773	-2 478	3,96	20 %	2023-01-25	0,43
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	24 729 015	-54 735	3,68	20 %	2023-03-10	0,42
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	14 814 519	16 119	3,98	20 %	2023-02-27	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 018 946	12 346	3,91	20 %	2023-03-20	0,34
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 026 100	NOK	10 010 132	-15 968	4,00	20 %	2023-03-20	0,17
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 705 598	167 098	3,76	20 %	2023-01-30	0,42
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 011 800	NOK	5 002 708	-9 093	3,99	20 %	2023-02-02	0,09
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 028 193	28 193	4,15	20 %	2023-03-22	0,26
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	19 967 436	57 236	3,95	20 %	2023-01-18	0,34
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 241 300	NOK	30 074 841	-166 459	4,21	20 %	2023-01-31	0,52
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 057 975	-257 925	4,35	20 %	2023-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 073 405	-301 845	4,23	20 %	2023-02-20	0,43
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	24 808 378	-35 873	4,00	20 %	2023-03-03	0,42
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 948 720	-51 280	3,53	20 %	2023-01-12	0,43
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 808 268	-191 733	3,66	20 %	2023-03-09	0,42
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 189 042	189 042	4,45	20 %	2023-03-09	0,76
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 010 610	-61 790	4,32	20 %	2023-03-06	0,09
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	4 960 557	5 507	4,01	20 %	2023-02-21	0,08
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	9 985 700	-112 200	4,05	20 %	2023-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 009 200	NOK	10 007 964	-1 236	4,08	20 %	2023-02-14	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 408 420	-131 580	5,11	20 %	2023-03-20	0,35
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 986 791	-13 209	4,13	20 %	2023-01-06	0,17
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 049 200	NOK	42 902 429	-146 771	4,01	20 %	2023-03-30	0,73
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 052 275	-257 625	3,96	20 %	2023-03-20	0,51
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	15 972 262	-60 378	3,99	20 %	2023-01-18	0,27
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	71 853 148	-626 132	4,01	20 %	2023-03-03	1,23
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 952 021	-47 979	4,59	20 %	2023-02-28	0,46
Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	24 938 668	-265 333	4,00	20 %	2023-02-13	0,43
Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	9 970 453	-108 447	3,79	20 %	2023-03-27	0,17
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	14 938 824	-5 976	4,08	20 %	2023-02-28	0,26
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	25 916 563	176 043	3,95	20 %	2023-03-22	0,44
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 962 876	-37 124	4,59	20 %	2023-02-27	0,36
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	88 000 000	86 620 700	NOK	86 624 006	3 306	4,03	20 %	2023-02-27	1,48
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 046 360	-583 840	4,03	20 %	2023-03-22	0,86

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	9 970 830	-111 670	4,22	20 %	2023-03-02	0,17
Spb Møre 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 869 250	NOK	24 956 708	87 458	3,82	20 %	2023-01-16	0,43
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	9 999 232	-102 968	4,02	20 %	2023-03-13	0,17
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	77 388 605	-580 835	3,56	20 %	2023-01-16	1,33
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	94 000 000	93 888 770	NOK	92 623 201	-1 265 569	3,93	20 %	2023-01-23	1,59
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	20 000 000	19 585 040	NOK	19 749 296	164 256	3,85	20 %	2023-09-13	0,34
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	20 000 000	19 737 400	NOK	19 869 556	132 156	3,76	20 %	2023-06-20	0,34
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	29 914 407	17 607	4,07	20 %	2023-02-27	0,51
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 031 000	NOK	24 850 610	-180 390	3,72	20 %	2023-01-09	0,43
Totens Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 052 500	NOK	10 010 091	-42 409	3,80	20 %	2023-01-11	0,17
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	20 909 795	110 345	3,87	20 %	2023-03-14	0,36
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 735 550	111 950	3,80	20 %	2023-03-13	0,34
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	19 910 636	-105 364	3,78	20 %	2023-01-30	0,34
Sum			**1 608 440 414**		**1 602 691 259**	**-5 749 156**				**27,45**
Swaps			0		1 690 485	1 690 485				0,03
Særinnskudd			24 132 364		24 132 364	0				0,41
Sum verdipapirportefølje			**5 764 714 191**		**5 734 115 049**	**-29 608 314**				**98,19**
Bankinnskudd					**80 267 906**					**1,37**
Opptjente renter					**28 930 567**					**0,50**
Fordringer/gjeld					**-3 709 315**					**-0,06**
Fondets verdi					**5 839 604 208**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	600 000

Motparter i derivattransaksjoner
JP Morgan SE

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 41 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	96,18 %	53,72 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	96,18 %	91,34 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	28 tCO2e / m€ investert	96,18 %	53,72 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	96,18 %	91,34 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	11,588 tCO2e	96,18 %	53,72 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	4,884 tCO2e	96,18 %	53,72 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	161,264 tCO2e	96,18 %	53,72 %
		Samlede klimagassutslipp	16,472 tCO2e	96,18 %	53,72 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	96,18 %	53,72 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	50 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,18 %	55,68 %
	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 drivstoff	96,18 %	34,87 %
	Andel av 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	55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,18 %	24,56 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,79 GWh / m€ av inntekter	4,80 %	3,99 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	7,95 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	1,17 %	1,17 %
		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	1,06 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	7,66 %	6,60 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,44 % med negativ effekt	96,18 %	33,55 %
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	96,18 %	1,18 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,83 tonn / m€ investert	96,18 %	11,83 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	96,18 %	91,34 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,18 %	20,55 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,36 % lønnsforskjell	96,18 %	10,29 %
	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)	96,18 %	27,10 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	96,18 %	86,45 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	3,17 %	Finland
Scania CV AB FRN 24.01.2023	Forbruker, syklisk	2,06 %	Sverige
Eviny AS 17/24 FRN	Fellesgoder	1,69 %	Norge
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	Finans	1,47 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,43 %	Norge
Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122	Energi	1,31 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,27 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,25 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	1,21 %	Danmark
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	Finans	1,18 %	Norge
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,17 %	Norge
Eviny AS 20/25 FRN	Fellesgoder	1,16 %	Norge
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Energi	1,15 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,15 %	Norge
Entra ASA 17/22 FRN	Finans	1,13 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

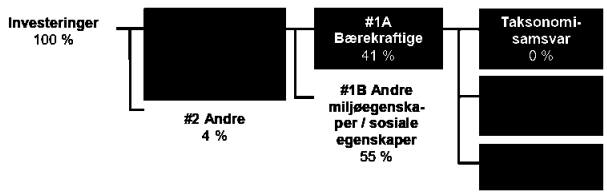
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	75,21 %
Energi	5,11 %
Fellesgoder	5,02 %
Forbruker, syklisk	4,24 %
Kontanter	4,20 %
Basismaterialer	2,46 %
Forbruker, ikke syklisk	1,90 %
Industri	1,35 %
Statsobligasjoner	0,26 %
Kommunikasjon	0,25 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 40 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 36 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 1,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 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 pengemarkedetsinstrumenter. 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.

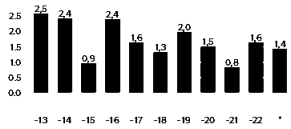
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	995,89	998,29	1 000,13	998,12	997,03
Utbytte per andel	18,66	10,00	12,79	18,55	15,36
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 138	5 713	5 510	8 533	9 243
Antall andeler	4 078 713	5 665 895	5 440 159	8 393 290	9 129 699
Avkastning %	1,63	0,82	1,48	1,97	1,29
Avkastning referanseindeks %	1,46	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	0,30	0,73	0,67	2,50	2,77
Sharpe referanseindeks	-1,57		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,19	0,14	0,14	0,15	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,10 %
Løpende kostnader	0,10 %

Referanseindeks

2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

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**
Danske Bank A/S	5,4
Nordea Bank Abp	5,0
Brage Finans AS	4,5
Pareto Bank ASA	4,5
Romerike Sparebank	3,5
Obos-banken AS	3,4
BN Bank ASA	3,3
Santander Consumer Bank AS	2,8
Skue Sparebank	2,8
Eiendomskreditt AS	2,4

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon Pluss **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	107 868 197	48 007 371
Gevinst/tap ved realisasjon	-18 004 903	2 699 970
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-14 231 296	-7 497 676
Porteføljeresultat	**75 631 998**	**43 209 666**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-4 775 098	-4 604 691
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-9 081	-12 464
Forvaltningsresultat	**-4 784 179**	**-4 617 155**
Resultat før skattekostnad	**70 847 819**	**38 592 510**
Årsresultat	**70 847 819**	**38 592 510**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	8 967 418	-10 574 600
Avsatt til utdelning til andelseiere	76 111 697	56 664 786
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-14 231 296	-7 497 676
Sum disponert	**70 847 819**	**38 592 510**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**4 033 785 570**	**5 545 152 624**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	20 055 538	8 905 143
Andre fordringer	16 600	48 100
Bankinnskudd	85 933 549	159 246 446
Sum eiendeler	**4 139 791 257**	**5 713 352 312**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	4 155 138 596	5 722 656 873
Overkurs/underkurs	1 291 496	-5 645 802
Opptjent egenkapital	**-18 348 703**	**-4 117 407**
Sum egenkapital (Note 6)	**4 138 081 389**	**5 712 893 664**
Gjeld		
Annen gjeld	1 709 868	458 648
Sum gjeld	**1 709 868**	**458 648**
Sum egenkapital og gjeld	**4 139 791 257**	**5 713 352 312**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 15 156 627. 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,71.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	4 155 138,59	5 722 656,87	5 509 726,95
Innløsningskurs 31.12.	1 014,56	1 008,29	1 012,92

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 2022-01-01	5 712 893 664
Endring ved tegning	2 019 789 471
Endring ved innløsning	-3 656 482 148
Utbytte/reinvestert i nye andeler	76 111 697
Overført til/fra opptjent egenkapital	-14 231 296
Egenkapital 2022-12-31	4 138 081 389

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 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	69 824 251	-781 654	4,06	20 %	2023-02-06	1,69
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	65 000 000	64 252 100	NOK	64 382 487	130 387	3,87	20 %	2023-01-16	1,56
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	70 000 000	69 886 150	NOK	69 812 904	-73 246	4,39	20 %	2023-02-28	1,69
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	150 000 000	153 350 800	NOK	150 810 135	-2 540 665	5,12	20 %	2023-03-07	3,64
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 412 200	NOK	35 078 355	-333 846	4,25	20 %	2023-02-27	0,85
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 978 445	-21 555	3,76	20 %	2023-02-27	0,60
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 812 800	NOK	29 834 490	21 690	4,00	20 %	2023-03-10	0,72
Nordea Bank Abp 17/23 2,02%	XOAM	20 000 000	19 573 060	NOK	19 750 010	176 950	3,85	20 %	2023-09-13	0,48
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	94 000 000	94 577 840	NOK	94 036 754	-541 086	4,10	20 %	2023-03-20	2,27
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	44 000 000	44 204 160	NOK	44 011 387	-192 773	3,83	20 %	2023-02-14	1,06
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	49 822 237	NOK	50 143 325	321 088	4,27	20 %	2023-02-20	1,21
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	50 000 000	50 325 192	NOK	50 056 650	-268 542	4,15	20 %	2023-02-28	1,21
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,36
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	65 000 000	64 736 400	NOK	64 765 162	28 762	4,29	20 %	2023-02-27	1,57
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 056 596	56 596	4,68	20 %	2023-03-23	0,24
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	80 000 000	80 694 700	NOK	80 014 464	-680 236	4,56	20 %	2023-02-28	1,93
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	29 868 000	NOK	30 002 733	134 733	4,26	20 %	2023-01-20	0,73
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	74 000 000	74 791 090	NOK	73 447 020	-1 344 070	4,37	20 %	2023-03-06	1,77
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 223 500	NOK	50 016 165	-207 335	4,21	20 %	2023-03-14	1,21
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 977 320	NOK	11 852 046	-125 274	4,06	20 %	2023-03-15	0,29
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	40 000 000	39 650 800	NOK	39 476 356	-174 444	3,83	20 %	2023-02-06	0,95
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,38
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	43 000 000	43 296 390	NOK	42 984 864	-311 526	3,64	20 %	2023-01-12	1,04
Sbanken ASA 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 047 500	NOK	24 856 708	-190 793	3,73	20 %	2023-03-13	0,60
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 090 450	NOK	35 005 607	-84 843	3,92	20 %	2023-02-27	0,85
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 011 291	NOK	9 971 130	-40 161	3,70	20 %	2023-02-15	0,24
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	20 000 000	20 291 600	NOK	20 046 100	-245 500	4,40	20 %	2023-02-06	0,48
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	60 000 000	59 869 100	NOK	59 522 010	-347 090	4,40	20 %	2023-02-27	1,44
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	50 000 000	50 239 200	NOK	50 001 100	-238 100	4,07	20 %	2023-03-08	1,21
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	24 878 608	-2 843	4,17	20 %	2023-02-28	0,60
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 029 177	29 177	4,45	20 %	2023-03-16	0,36
Sum			**1 383 491 235**		**1 375 266 849**	**-8 224 386**				**33,23**
Industriselskap										
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 001 350	NOK	15 001 389	39	3,75	20 %	2023-02-20	0,36
Vegamot AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 912 100	NOK	9 956 672	44 572	3,67	20 %	2023-03-20	0,24
Sum			**24 913 450**		**24 958 061**	**44 611**				**0,60**
Kommunal garanti										
Arendal komm 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 006 000	NOK	49 724 185	-281 815	3,08	20 %	2023-01-03	1,20
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	23 002 592	2 592	3,64	20 %	2023-02-13	0,56
Ferde AS 19/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 147 360	NOK	23 968 452	-178 908	3,82	20 %	2023-03-06	0,58
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 018 750	NOK	4 992 983	-25 768	3,67	20 %	2023-02-23	0,12
Trøndelag fylke 19/25 FRN	XOSL	30 000 000	29 760 000	NOK	29 867 718	107 718	3,81	20 %	2023-02-07	0,72
Sum			**131 932 110**		**131 555 930**	**-376 180**				**3,18**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	24 966 679	NOK	24 949 390	-17 289	3,87	20 %	2023-02-20	0,60
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 138 150	NOK	14 749 584	-388 566	4,18	20 %	2023-02-15	0,36
Brage Finans AS 21/23 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 784 895	-215 105	3,74	20 %	2023-03-13	0,57
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 472 585	-527 415	3,87	20 %	2023-02-09	1,20
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	13 791 084	-208 916	3,96	20 %	2023-02-27	0,33
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 682 770	-317 230	3,79	20 %	2023-03-09	0,38
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	19 000 000	19 000 000	NOK	18 509 027	-490 973	3,86	20 %	2023-02-20	0,45
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	12 724 414	-275 586	4,20	20 %	2023-03-16	0,31
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 886 165	-113 835	4,91	20 %	2023-03-06	0,24
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 018 237	-37 964	3,77	10 %	2023-03-15	0,12
Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	50 000 000	50 234 000	NOK	50 204 510	-29 490	3,80	10 %	2023-03-15	1,21
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 983 110	-16 890	3,98	20 %	2023-02-16	0,36
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 702 394	-297 606	3,59	20 %	2023-01-10	0,72
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 999 768	-233	3,98	20 %	2023-02-27	0,60
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 400	NOK	19 854 374	-282 026	4,00	20 %	2023-02-13	0,48
Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	30 000 000	30 309 600	NOK	30 102 831	-206 769	3,67	10 %	2023-03-20	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	28 000 000	28 307 937	NOK	28 007 840	-300 097	3,82	20 %	2023-01-12	0,68
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	38 000 000	37 691 640	NOK	37 793 375	101 735	3,90	20 %	2023-03-21	0,91
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	19 000 000	19 014 250	NOK	18 854 561	-159 689	4,04	20 %	2023-02-08	0,46
Landkreditt Boligkre AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	31 000 000	31 068 200	NOK	31 100 924	32 724	3,83	10 %	2023-02-22	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	25 000 000	25 000 000	NOK	24 487 043	-512 958	4,36	20 %	2023-02-07	0,59
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	50 000 000	49 997 000	NOK	48 962 960	-1 034 040	4,35	20 %	2023-02-07	1,18
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 581 078	-418 173	4,44	20 %	2023-02-07	0,59
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	40 000 000	39 694 500	NOK	39 702 500	8 000	4,32	20 %	2023-01-09	0,96
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	15 000 000	15 074 700	NOK	15 017 513	-57 188	3,58	10 %	2023-01-01	0,36
Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVD	XCSE	15 000 000	15 045 000	NOK	14 982 738	-62 262	3,11	10 %	2023-01-01	0,36
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	29 000 000	29 097 150	NOK	29 066 430	-30 720	3,46	10 %	2023-01-01	0,70
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	30 000 000	30 734 000	NOK	30 357 624	-376 376	4,46	10 %	2023-03-02	0,73
Spb Vest Boligk AS 17/23 FRN STEP C COVD	XOSL	15 000 000	15 129 750	NOK	15 036 932	-92 819	3,70	10 %	2023-03-13	0,36
Sum			**722 694 406**		**716 366 652**	**-6 327 754**				**17,31**
Sparebanker										
Agder Spb 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 724 000	NOK	19 856 454	132 454	4,17	20 %	2023-02-28	0,48
Agder Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 111 220	111 220	4,51	20 %	2023-02-14	0,61
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 209 750	NOK	24 909 983	-299 768	4,11	20 %	2023-03-06	0,60
Eidsberg Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 007 800	NOK	10 004 752	-3 048	3,96	20 %	2023-01-26	0,24
Fana Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 621 000	NOK	49 829 225	208 225	3,92	20 %	2023-03-13	1,20
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 995 548	-4 453	3,90	20 %	2023-01-18	0,60

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	35 872 906	-231 574	3,80	20 %	2023-01-18	0,87
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 070 951	NOK	13 012 264	-58 687	4,04	20 %	2023-03-13	0,31
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 831 000	NOK	24 931 393	100 393	3,93	20 %	2023-03-30	0,60
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 790 250	NOK	24 899 070	108 820	3,96	20 %	2023-03-13	0,60
Haugesund Spb 21/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 558 000	NOK	24 678 375	120 375	3,74	20 %	2023-03-22	0,60
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 975 128	-24 872	3,84	20 %	2023-01-23	0,12
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 941 163	-58 837	4,26	20 %	2023-03-06	0,24
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 121 200	NOK	20 019 344	-101 856	4,28	20 %	2023-02-27	0,48
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 836 000	NOK	19 860 606	24 606	4,18	20 %	2023-02-28	0,48
Jernbanepersonalets Spb 21/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 616 200	NOK	19 743 594	127 394	3,83	20 %	2023-02-20	0,48
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	23 000 000	23 129 720	NOK	23 015 194	-114 526	4,09	20 %	2023-02-13	0,56
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 352 040	NOK	27 066 212	-285 828	4,16	20 %	2023-01-31	0,65
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 067 050	NOK	14 997 188	-69 863	3,78	20 %	2023-03-14	0,36
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 196 250	NOK	24 958 515	-237 735	4,11	20 %	2023-03-06	0,60
Melhus Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	49 898 000	NOK	49 413 040	-484 960	3,77	20 %	2023-02-03	1,19
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	33 000 000	33 223 700	NOK	33 087 622	-136 078	4,44	20 %	2023-02-28	0,80
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	24 976 773	-2 478	3,96	20 %	2023-01-25	0,60
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 992 600	NOK	19 783 212	-209 388	3,68	20 %	2023-03-10	0,48
Romerike Spb 19/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 064 575	NOK	35 016 485	-48 090	3,85	20 %	2023-03-21	0,85
Romerike Spb 20/24 FRN	XOAM	100 000 000	99 912 000	NOK	99 936 420	24 420	3,92	20 %	2023-02-20	2,42
Romerike Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 892 700	NOK	9 950 498	57 798	4,03	20 %	2023-03-17	0,24
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 039 150	NOK	15 015 198	-23 952	4,00	20 %	2023-03-20	0,36
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 823 359	-176 642	3,76	20 %	2023-01-30	0,36
Sandnes Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 311 063	NOK	25 038 000	-273 063	4,03	20 %	2023-03-13	0,61
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 037 590	37 590	4,15	20 %	2023-03-22	0,48
Skagerrak Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 057 500	NOK	25 014 190	-43 310	3,93	20 %	2023-02-09	0,60
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 227 271	NOK	30 074 841	-152 430	4,21	20 %	2023-01-31	0,73
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 073 405	-301 845	4,23	20 %	2023-02-20	0,61
Skue Spb 20/23 FRN	XOAM	67 000 000	67 101 710	NOK	66 983 806	-117 904	3,93	20 %	2023-02-24	1,62
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	24 808 378	-35 873	4,00	20 %	2023-03-03	0,60
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 917 952	-82 048	3,53	20 %	2023-01-12	0,96
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 844 250	NOK	49 616 535	-227 715	3,66	20 %	2023-03-09	1,20
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 010 610	-61 790	4,32	20 %	2023-03-06	0,12
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 107 690	NOK	10 984 270	-123 420	4,05	20 %	2023-02-21	0,27
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	11 000 000	11 026 185	NOK	11 008 760	-17 425	4,08	20 %	2023-02-14	0,27
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 986 791	-13 209	4,13	20 %	2023-01-06	0,24
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 072 000	NOK	15 009 441	-62 559	3,90	20 %	2023-03-13	0,36
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	15 978 080	NOK	15 972 262	-5 818	3,99	20 %	2023-01-18	0,39
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 716 250	NOK	24 884 128	167 878	4,02	20 %	2023-03-29	0,60
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 977 000	NOK	25 057 780	80 780	4,31	20 %	2023-03-09	0,61
Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN	XOAM	32 000 000	32 223 871	NOK	32 044 915	-178 956	4,16	20 %	2023-03-01	0,77
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	XOAM	12 000 000	11 836 560	NOK	11 917 151	80 591	3,79	20 %	2023-06-26	0,29
Spb 1 SMN 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 400	NOK	19 885 764	15 364	3,63	20 %	2023-01-10	0,48
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 685 794	-314 206	4,01	20 %	2023-03-03	0,48
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 985 784	-14 216	4,59	20 %	2023-02-28	0,19
Spb 1 Søre Sunnmøre 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 034 800	NOK	40 110 972	76 172	4,15	20 %	2023-01-16	0,97
Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 244 800	NOK	29 926 401	-318 399	4,00	20 %	2023-02-13	0,72
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN	XOAM	45 000 000	44 731 600	NOK	44 810 523	78 923	3,93	20 %	2023-02-20	1,08
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 844 750	NOK	14 919 153	74 403	4,04	20 %	2023-03-30	0,36
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	36 000 000	35 546 000	NOK	35 437 093	-108 907	4,03	20 %	2023-02-27	0,86
Spb 68 grader Nord 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 117 000	NOK	20 015 858	-101 142	4,03	20 %	2023-03-31	0,48
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 359 850	NOK	30 027 816	-332 034	4,03	20 %	2023-03-22	0,73
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	9 970 830	-111 670	4,22	20 %	2023-03-02	0,24
Spb Møre 19/23 2,35%	XOSL	38 000 000	37 365 070	NOK	37 609 102	244 032	3,86	20 %	2023-09-12	0,91
Spb Narvik 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 206 200	NOK	20 027 222	-178 978	4,05	20 %	2023-02-21	0,48
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 153 300	NOK	14 998 848	-154 452	4,02	20 %	2023-03-13	0,36
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	29 000 000	28 804 570	NOK	28 575 243	-229 327	3,93	20 %	2023-01-23	0,69
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	22 000 000	21 543 440	NOK	21 724 226	180 786	3,85	20 %	2023-09-13	0,52
Spb Sør 19/23 FRN	XOAM	55 000 000	54 892 750	NOK	54 978 116	85 366	3,72	20 %	2023-03-22	1,33
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	27 000 000	26 645 490	NOK	26 823 901	178 411	3,76	20 %	2023-06-20	0,65
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 031 000	NOK	24 850 610	-180 390	3,72	20 %	2023-01-09	0,60
Segne og Greipstad Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 006 562	3 762	4,20	20 %	2023-02-28	0,48
Totens Spb 20/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 592 000	NOK	49 814 780	222 780	3,97	20 %	2023-02-13	1,20
Sum			**1 789 077 316**		**1 785 306 139**	**-3 771 178**				**43,14**
Swaps			0		739 467	739 467				0,02
Særinnskudd			15 268 786		15 268 786	0				0,37
Sum verdipapirportefølje			**4 067 377 304**		**4 048 942 197**	**-17 915 420**				**97,85**
Bankinnskudd					**70 776 921**					**1,71**
Opptjente renter					**18 227 716**					**0,44**
Fordringer/gjeld					**134 554**					**0,00**
Fondets verdi					**4 138 081 389**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	250 000

Motparter i derivattransaksjoner
BNP Paribas SA

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel 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 kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	95,89 %	50,81 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	95,89 %	87,48 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	1 tCO2e / m€ investert	95,89 %	50,81 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	95,89 %	87,48 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	55 tCO2e	95,89 %	50,81 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	154 tCO2e	95,89 %	50,81 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	22,498 tCO2e	95,89 %	50,81 %
		Samlede klimagassutslipp	209 tCO2e	95,89 %	50,81 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	95,89 %	50,81 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,89 %	52,32 %
	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 drivstoff	95,89 %	42,04 %
	Andel av 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	43,66 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,89 %	23,98 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	95,89 %	31,81 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,21 tonn / m€ investert	95,89 %	4,72 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	95,89 %	87,48 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,89 %	18,98 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	23,45 % lønnsforskjell	95,89 %	11,41 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	47,09 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	95,89 %	21,67 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	95,89 %	86,25 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Finans	3,04 %	Danmark
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	Finans	2,01 %	Norge
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	Finans	1,74 %	Norge
BN Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,71 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,60 %	Norge
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,51 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,49 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,41 %	Finland
Spb Sør 17/22 FRN	Finans	1,33 %	Norge
Arendal komm 21/24 FRN	Stater	1,32 %	Norge
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Finans	1,32 %	Danmark
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Finans	1,32 %	Norge
Romerike Spb 20/24 FRN	Finans	1,19 %	Norge
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Finans	1,09 %	Sverige
Kredittforeningen for Spb 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

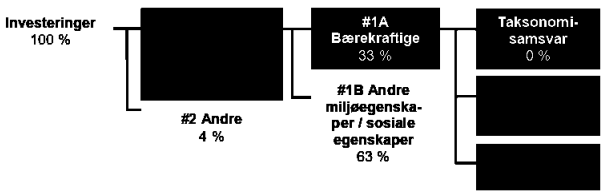
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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	91,22 %
Kontanter	4,00 %
Forbruker, ikke syklisk	2,96 %
Statsobligasjoner	1,81 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 33 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 1,3 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NO-LIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 verdisvingninger. 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.

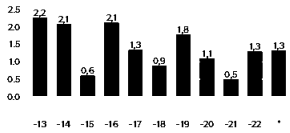
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	5 005,89	5 015,77	5 037,51	5 032,92	5 030,40
Utbytte per andel	74,18	45,88	49,99	85,66	66,52
Forvaltningskapital, mill.NOK	849	737	788	752	828
Antall andeler	167 128	145 690	154 829	146 943	162 437
Avkastning %	1,28	0,48	1,08	1,75	0,86
Avkastning referanseindeks %	1,46	0,00	0,00	0,00	0,54
Risiko					
Sharpe	-0,14	0,24	0,15	0,71	1,51
Sharpe referanseindeks	-1,57		-11,02	-9,93	-8,24
Rentefølsomhet *	0,20	0,14	0,14	0,15	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

1987-10-09 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

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**
Nordea Bank Abp	4,6
Pareto Bank ASA	4,2
Kredittforeningen for Sparebanker	3,5
Brage Finans AS	3,3
Danske Bank A/S	3,0
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,9
Scania CV AB	2,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	2,4
BN Bank ASA	2,4
Eviny AS	2,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	16 648 379	7 086 747
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 306 997	1 312 473
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-2 615 302	-2 268 921
Porteføljeresultat	**12 726 080**	**6 130 300**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 456 133	-2 359 569
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-10 183	-10 196
Forvaltningsresultat	**-2 466 317**	**-2 369 765**
Resultat før skattekostnad	**10 259 763**	**3 760 535**
Årsresultat	**10 259 763**	**3 760 535**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-363 587	375 804
Avsatt til utdelning til andelseiere	12 397 026	6 684 404
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-1 773 676	-3 299 674
Sum disponert	**10 259 763**	**3 760 535**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**823 751 664**	**719 818 093**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 077 545	6 708 398
Andre fordringer	5 776 426	527 073
Bankinnskudd	7 157 000	11 107 497
Sum eiendeler	**853 762 635**	**738 161 061**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	848 023 990	735 112 638
Overkurs/underkurs	3 558 711	3 104 170
Opptjent egenkapital	**-2 559 401**	**-785 725**
Sum egenkapital (Note 6)	**849 023 299**	**737 431 083**
Gjeld		
Annen gjeld	4 739 336	729 979
Sum gjeld	**4 739 336**	**729 979**
Sum egenkapital og gjeld	**853 762 635**	**738 161 061**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet påløpte renter på kr. 17 062 871 som i noten er en del av porteføljeverdien 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,61.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	169 604,80	147 022,53	156 365,33
Innløsningskurs 31.12.	5 080,07	5 061,65	5 087,50

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	737 431 083
Endring ved tegning	557 751 086
Endring ved innløsning	-456 782 219
Utbytte/reinvestert i nye andeler	12 397 026
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 773 676
Egenkapital 2022-12-31	849 023 299

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	818 683	825 840 721	NOK	840 814 536	14 973 814				99,03
Sum			**825 840 721**		**840 814 536**	**14 973 814**				**99,03**
Sum verdipapirportefølje			**825 840 721**		**840 814 536**	**14 973 814**				**99,03**
Bankinnskudd					**7 157 000**					**0,84**
Opptjente renter					**14 674**					**0,00**
Fordringer/gjeld					**1 037 089**					**0,12**
Fondets verdi					**849 023 299**					**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										
OBOS BBL 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 934 600	NOK	19 935 444	844	4,24	100 %	2023-03-13	0,34
Sum			**19 934 600**		**19 935 444**	**844**				**0,34**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	54 861 912	-321 689	4,06	20 %	2023-02-06	0,94
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	85 000 000	84 060 900	NOK	84 192 483	131 583	3,87	20 %	2023-01-16	1,44
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	24 000 000	24 060 520	NOK	23 935 853	-124 667	4,39	20 %	2023-02-28	0,41
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	50 000 000	51 337 900	NOK	50 270 045	-1 067 855	5,12	20 %	2023-03-07	0,86
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	100 000 000	100 159 000	NOK	99 749 440	-409 560	4,20	20 %	2023-02-13	1,71
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 055 968	-263 033	4,25	20 %	2023-02-27	0,43
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 974 134	-25 866	3,76	20 %	2023-02-27	0,51
Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 027 003	-135 347	4,10	20 %	2023-02-22	0,29
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	24 862 075	-145 925	4,00	20 %	2023-03-10	0,43
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	208 000 000	210 034 580	NOK	208 081 328	-1 953 252	4,10	20 %	2023-03-20	3,56
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	64 000 000	64 477 800	NOK	64 183 456	-294 344	4,27	20 %	2023-02-20	1,10
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 065 714	-215 406	4,15	20 %	2023-02-28	0,99
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 722 281	-277 719	3,92	20 %	2023-02-20	0,25
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 910 700	NOK	29 891 613	-19 087	4,29	20 %	2023-02-27	0,51
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 084 894	84 894	4,68	20 %	2023-03-23	0,26
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	41 000 000	41 198 239	NOK	41 003 735	-194 504	4,26	20 %	2023-01-20	0,70
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 476 911	-1 240 189	4,37	20 %	2023-03-06	1,19
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 710 784	138 784	4,30	20 %	2023-03-10	0,27
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	78 242 129	-757 871	3,86	20 %	2023-01-30	1,34
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 241 024	-542 476	3,97	20 %	2023-01-27	0,69
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	49 712 065	-692 435	4,20	20 %	2023-02-13	0,85
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 977 320	NOK	11 852 046	-125 274	4,06	20 %	2023-03-15	0,20
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 528 720	-471 280	3,83	20 %	2023-02-06	0,61
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,27
Sbanken ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 721 206	121 206	3,97	20 %	2023-03-06	0,34
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 056 957	NOK	15 002 403	-54 554	3,92	20 %	2023-02-27	0,26
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 103 725	-242 175	4,40	20 %	2023-02-06	0,77
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	83 330 814	-810 926	4,40	20 %	2023-02-27	1,43
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	46 000 000	45 800 140	NOK	46 001 012	200 872	4,07	20 %	2023-03-08	0,79
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	24 878 608	-2 843	4,17	20 %	2023-02-28	0,43
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 038 902	38 902	4,45	20 %	2023-03-16	0,34
Sum			**1 421 474 316**		**1 411 701 814**	**-9 772 502**				**24,17**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 721 162	-278 838	4,27	80 %	2023-03-16	0,77
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 080 370	NOK	39 930 704	-149 666	3,99	100 %	2023-03-20	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	96 000 000	96 142 560	NOK	95 948 928	-193 632	4,30	100 %	2023-03-02	1,64
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 759 280	NOK	29 665 176	-94 104	4,36	100 %	2023-01-23	0,51
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	24 916 040	-422 210	4,11	100 %	2023-03-22	0,43
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	20 996 924	-96 557	4,14	100 %	2023-03-15	0,36
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 022 980	NOK	29 917 404	-105 576	4,43	100 %	2023-03-20	0,51
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	35 994 665	-477 005	4,25	100 %	2023-02-10	0,62
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	60 000 000	61 302 000	NOK	60 434 742	-867 258	6,21	100 %	2023-02-15	1,03
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	11 935 712	-64 288	4,15	100 %	2023-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	78 704 456	-1 688 344	4,12	100 %	2023-01-05	1,35
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 349 650	NOK	44 944 839	-404 811	3,84	100 %	2023-01-04	0,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	43 000 000	42 862 113	NOK	42 949 294	87 181	3,92	100 %	2023-03-13	0,74
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	49 000 000	49 314 923	NOK	48 681 608	-633 315	4,07	100 %	2023-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 096 250	NOK	49 372 955	-723 295	4,17	100 %	2023-03-03	0,85
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	5 988 468	-79 212	3,92	100 %	2023-01-04	0,10
Scania CV AB FRN 14-02-2023	XLUX	25 000 000	24 959 250	NOK	24 998 070	38 820	3,99	100 %	2023-02-14	0,43
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	127 997 235	2 842 235	3,96	100 %	2023-01-24	2,19
Schibsted ASA 20/23 FRN	XOSL	30 000 000	30 511 000	NOK	30 300 447	-210 553	5,70	100 %	2023-01-23	0,52
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 707 716	-3 384	4,33	100 %	2023-01-23	0,51
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	29 943 633	41 733	4,10	80 %	2023-03-13	0,51
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	59 669 280	-192 920	4,16	80 %	2023-02-14	1,02
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 067 316	67 316	4,84	80 %	2023-02-06	0,19
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 673 191	-1 194 059	4,42	100 %	2023-01-03	1,55
Sum			**1 074 261 706**		**1 069 459 965**	**-4 801 742**				**18,31**
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 001 127	66 727	3,64	20 %	2023-02-13	0,17
Trøndelag fylke 19/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 840 000	NOK	19 911 812	71 812	3,81	20 %	2023-02-07	0,34
Sum			**29 774 400**		**29 912 939**	**138 539**				**0,51**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	57 000 000	57 784 195	NOK	57 000 502	-783 693	3,91	100 %	2023-01-05	0,98
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	47 000 000	47 448 428	NOK	46 928 499	-519 929	4,16	100 %	2023-02-24	0,80
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 210 200	NOK	84 405 026	-805 175	3,93	100 %	2023-01-30	1,45

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	19 880 864	54 664	4,01	100 %	2023-03-10	0,34
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 100 331	NOK	29 960 073	-140 258	3,58	100 %	2023-01-03	0,51
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	25 000 000	25 192 410	NOK	24 904 260	-288 150	4,11	100 %	2023-01-24	0,43
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	17 950 372	-49 628	3,87	100 %	2023-03-29	0,31
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	26 820 002	31 952	4,15	100 %	2023-03-20	0,46
Å Energi AS 17/23 FRN	XOSL	10 000 000	10 010 500	NOK	10 000 272	-10 228	4,04	100 %	2023-01-30	0,17
Å Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 010 217	-337 983	4,14	100 %	2023-03-28	0,50
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 847 060	NOK	59 640 756	-206 304	3,79	100 %	2023-01-24	1,02
Sum			**409 555 574**		**406 500 842**	**-3 054 732**				**6,96**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	14 802 149	-299 252	4,00	20 %	2023-01-16	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 816 362	-286 708	4,18	20 %	2023-02-15	0,19
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 444 777	-493 063	4,46	20 %	2023-03-01	0,35
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 947 259	-52 742	3,87	20 %	2023-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	38 776 816	NOK	38 418 019	-358 798	3,96	20 %	2023-02-27	0,66
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	62 731 078	-1 268 922	3,79	20 %	2023-03-09	1,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 534 867	-465 133	3,86	20 %	2023-02-20	0,30
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 084 076	-189 124	3,83	10 %	2023-03-15	0,69
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 988 740	-11 260	3,98	20 %	2023-02-16	0,17
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 682 554	-317 446	3,59	20 %	2023-01-10	0,54
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 013 652	-153 698	4,07	20 %	2023-03-13	0,34
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	14 000 000	14 057 260	NOK	14 013 352	-43 908	3,54	10 %	2023-03-10	0,24
KLP kommkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOSL	90 000 000	89 991 000	NOK	90 171 954	180 954	3,59	10 %	2023-02-20	1,54
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	65 000 000	65 560 733	NOK	65 047 119	-513 615	4,18	20 %	2023-02-10	1,11
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 221 550	NOK	15 046 901	-174 650	4,45	20 %	2023-02-28	0,26
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 019 320	-340 040	3,82	20 %	2023-01-12	1,18
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	39 782 500	-59 367	3,90	20 %	2023-03-21	0,68
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	15 877 525	-134 475	4,04	20 %	2023-02-08	0,27
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 050 236	-228 804	3,78	10 %	2023-02-24	0,69
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 060 800	NOK	20 060 656	-144	3,69	10 %	2023-03-13	0,34
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 006 464	3 664	3,30	10 %	2023-01-03	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 076 677	-690 074	4,36	20 %	2023-02-07	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	30 000 000	30 000 000	NOK	29 839 473	-160 527	5,05	20 %	2023-02-07	0,51
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 128 160	145 560	6,43	20 %	2023-02-07	0,34
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 581 078	-418 173	4,44	20 %	2023-02-07	0,42
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	90 000 000	89 297 320	NOK	89 330 625	33 305	4,32	20 %	2023-01-09	1,53
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 070 050	-234 750	3,58	10 %	2023-01-01	1,03
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	44 000 000	44 147 400	NOK	44 100 791	-46 609	3,46	10 %	2023-01-01	0,76
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 834 456	-884 344	4,46	10 %	2023-03-02	1,21
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 065 525	-111 626	3,71	10 %	2023-03-27	0,26
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 021 590	95 090	3,59	10 %	2023-02-16	0,43
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 010 000	NOK	20 031 530	21 530	3,58	10 %	2023-03-20	0,34
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	9 992 420	9 420	3,57	10 %	2023-03-20	0,17
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	XOAM	29 000 000	29 081 160	NOK	29 041 206	-39 954	3,65	10 %	2023-03-10	0,50
Sum			**1 177 140 816**		**1 169 080 766**	**-8 060 050**				**20,02**
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	19 892 052	-144 748	3,62	20 %	2023-03-20	0,34
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	53 805 562	287 242	4,11	20 %	2023-03-06	0,92
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	29 733 396	-89 604	3,88	20 %	2023-02-24	0,51
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 055 500	NOK	10 015 829	-39 671	3,97	20 %	2023-01-11	0,17
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	26 995 191	-56 119	3,90	20 %	2023-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	35 872 906	-231 574	3,80	20 %	2023-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	13 000 000	13 005 720	NOK	13 012 264	6 544	4,04	20 %	2023-03-13	0,22
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 975 128	-24 872	3,84	20 %	2023-01-23	0,09
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 941 163	-58 837	4,26	20 %	2023-03-06	0,17
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 030 800	NOK	5 004 836	-25 964	4,28	20 %	2023-02-27	0,09
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 002 098	-48 902	3,35	20 %	2023-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 010 321	-63 679	4,08	20 %	2023-03-06	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 083 378	-368 992	4,16	20 %	2023-01-31	0,58
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	24 782 108	154 608	3,95	20 %	2023-02-28	0,42
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	17 000 000	16 983 074	NOK	16 996 813	13 738	3,78	20 %	2023-03-14	0,29
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 009 390	-99 010	4,15	20 %	2023-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	24 918 643	-259 358	4,24	20 %	2023-02-28	0,43
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	18 000 000	18 090 200	NOK	18 047 794	-42 406	4,44	20 %	2023-02-28	0,31
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	24 976 773	-2 478	3,96	20 %	2023-01-25	0,43
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	24 729 015	-54 735	3,68	20 %	2023-03-10	0,42
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	14 814 519	16 119	3,98	20 %	2023-02-27	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 018 946	12 346	3,91	20 %	2023-03-20	0,34
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 026 100	NOK	10 010 132	-15 968	4,00	20 %	2023-03-20	0,17
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 705 598	167 098	3,76	20 %	2023-01-30	0,42
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 011 800	NOK	5 002 708	-9 093	3,99	20 %	2023-02-02	0,09
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 028 193	28 193	4,15	20 %	2023-03-22	0,26
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	19 967 436	57 236	3,95	20 %	2023-01-18	0,34
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 241 300	NOK	30 074 841	-166 459	4,21	20 %	2023-01-31	0,52
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 057 975	-257 925	4,35	20 %	2023-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 073 405	-301 845	4,23	20 %	2023-02-20	0,43
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	24 808 378	-35 873	4,00	20 %	2023-03-03	0,42
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 948 720	-51 280	3,53	20 %	2023-01-12	0,43
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 808 268	-191 733	3,66	20 %	2023-03-09	0,42
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 189 042	189 042	4,45	20 %	2023-03-09	0,76
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 010 610	-61 790	4,32	20 %	2023-03-06	0,09
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	4 960 557	5 507	4,01	20 %	2023-02-21	0,08
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	9 985 700	-112 200	4,05	20 %	2023-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 009 200	NOK	10 007 964	-1 236	4,08	20 %	2023-02-14	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 408 420	-131 580	5,11	20 %	2023-03-20	0,35
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 986 791	-13 209	4,13	20 %	2023-01-06	0,17

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	42 902 429	-146 771	4,01	20 %	2023-03-30	0,73
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 052 275	-257 625	3,96	20 %	2023-03-20	0,51
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	15 972 262	-60 378	3,99	20 %	2023-01-18	0,27
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	71 853 148	-626 132	4,01	20 %	2023-03-03	1,23
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 952 021	-47 979	4,59	20 %	2023-02-28	0,46
Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	24 938 668	-265 333	4,00	20 %	2023-02-13	0,43
Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	9 970 453	-108 447	3,79	20 %	2023-03-27	0,17
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	14 938 824	-5 976	4,08	20 %	2023-02-28	0,26
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	25 916 563	176 043	3,95	20 %	2023-03-22	0,44
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 962 876	-37 124	4,59	20 %	2023-02-27	0,36
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	88 000 000	86 620 700	NOK	86 624 006	3 306	4,03	20 %	2023-02-27	1,48
Spb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 046 360	-583 840	4,03	20 %	2023-03-22	0,86
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	9 970 830	-111 670	4,22	20 %	2023-03-02	0,17
Spb Møre 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 869 250	NOK	24 956 708	87 458	3,82	20 %	2023-01-16	0,43
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	9 999 232	-102 968	4,02	20 %	2023-03-13	0,17
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	77 388 605	-580 835	3,56	20 %	2023-01-16	1,33
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	94 000 000	93 888 770	NOK	92 623 201	-1 265 569	3,93	20 %	2023-01-23	1,59
Spb Sør 17/23 2,02%	XOAM	20 000 000	19 585 040	NOK	19 749 296	164 256	3,85	20 %	2023-09-13	0,34
Spb Vest 18/23 2,35%	XOAM	20 000 000	19 737 400	NOK	19 869 556	132 156	3,76	20 %	2023-06-20	0,34
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	29 914 407	17 607	4,07	20 %	2023-02-27	0,51
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 031 000	NOK	24 850 610	-180 390	3,72	20 %	2023-01-09	0,43
Totens Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 052 500	NOK	10 010 091	-42 409	3,80	20 %	2023-01-11	0,17
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	20 909 795	110 345	3,87	20 %	2023-03-14	0,36
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 735 550	111 950	3,80	20 %	2023-03-13	0,34
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	19 910 636	-105 364	3,78	20 %	2023-01-30	0,34
Sum			**1 608 440 414**		**1 602 691 259**	**-5 749 156**				**27,45**
Swaps			0		1 690 485	1 690 485				0,03
Særinnskudd			24 132 364		24 132 364	0				0,41
Sum verdipapirportefølje			**5 764 714 191**		**5 734 115 049**	**-29 608 314**				**98,19**
Bankinnskudd					**80 267 906**					**1,37**
Opptjente renter					**28 930 567**					**0,50**
Fordringer/gjeld					**-3 709 315**					**-0,06**
Fondets verdi					**5 839 604 208**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Kort Obligasjon **Korte renter** Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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**

☐ 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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,24 %	53,19 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	I/A	I/A	I/A
		I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	95,24 %	90,45 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	28 tCO2e / m€ investert	95,24 %	53,19 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	95,24 %	90,45 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,498 tCO2e	95,24 %	53,19 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	634 tCO2e	95,24 %	53,19 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	20,922 tCO2e	95,24 %	53,19 %
		Samlede klimagassutslipp	2,132 tCO2e	95,24 %	53,19 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	95,24 %	53,19 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	50 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,24 %	55,14 %
	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 drivstoff	95,24 %	34,53 %
	Andel av 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	55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,24 %	24,32 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,79 GWh / m€ av inntekter	4,75 %	3,95 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	7,87 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	1,16 %	1,16 %
		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	1,05 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	7,58 %	6,54 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,44 % med negativ effekt	95,24 %	33,22 %
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	95,24 %	1,17 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,83 tonn / m€ investert	95,24 %	11,71 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	95,24 %	90,45 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,24 %	20,35 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,36 % lønnsforskjell	95,24 %	10,20 %
	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)	95,24 %	26,84 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	95,24 %	85,61 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	3,14 %	Finland
Scania CV AB FRN 24.01.2023	Forbruker, syklisk	2,04 %	Sverige
Eviny AS 17/24 FRN	Fellesgoder	1,67 %	Norge
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,42 %	Norge
Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122	Energi	1,30 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,25 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,23 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	1,20 %	Danmark
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	Finans	1,17 %	Norge
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,16 %	Norge
Eviny AS 20/25 FRN	Fellesgoder	1,15 %	Norge
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Energi	1,14 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,13 %	Norge
Entra ASA 17/22 FRN	Finans	1,12 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

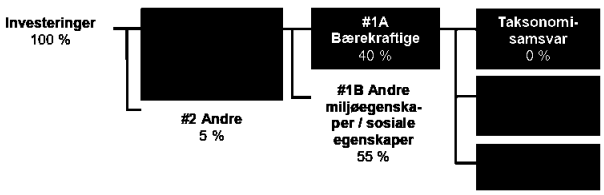
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	74,40 %
Kontanter	5,23 %
Energi	5,06 %
Fellesgoder	4,96 %
Forbruker, syklisk	4,19 %
Basismaterialer	2,43 %
Forbruker, ikke syklisk	1,88 %
Industri	1,33 %
Statsobligasjoner	0,25 %
Kommunikasjon	0,25 %
Derivater	0,00 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 40 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2022

Nordea Norge Pluss falt i verdi med 6,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

Gjenåpningen etter to år med pandemi førte til sterk etterspørsel av både tjenester og varer i 2022. Dette sammen med høye energipriser førte til at inntjeningen til selskapene i Oslo Børs Fondsindeks steg med hele 60 prosent fra året før. At indeksen falt i verdi skyldtes at markedene begynte å frykte at forbruksfesten ville bli kortvarig og lede inn i en ny resesjon. Den høye etterspørselen medførte høyere prisvekst og sentralbankene svarte med å sette opp rentene.

Nordea Norge Pluss utviklet seg noe bedre enn referanseindeksen og positive bidrag var investeringene i Norske Skog, Elkem, ABN Amro og Subsea 7. Dette er alle aksjer med god inntjening og fornuftig verdsettelse. Samtidig har fondet unngått å investere i dyre teknologi og vekstorienterte selskaper med dårlig inntjening. På den negative siden hadde fondet en undervekt i Equinor og andre oljeaksjer.

Fall i aksjekursene samtidig som inntjeningen har økt har ført til billigere aksjer på Oslo Børs, og en økonomisk resesjon er allerede priset inn. Selskapene i fondets portefølje er priset lavere enn børsen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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.

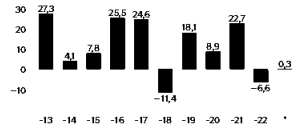
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Pluss

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 785,07	2 983,00	2 430,55	2 231,98	1 889,37
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 198	2 203	1 795	1 476	1 073
Antall andeler	789 240	738 374	738 605	661 474	567 935
Avkastning %	-6,64	22,73	8,90	18,13	-11,45
Avkastning referanseindeks %	-7,09	21,14	7,33	19,20	-2,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	23,80	21,48	22,90	12,11	12,78
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	20,43	16,83	18,14	9,75	11,30
Sharpe	0,28	0,72	0,15	0,67	0,82
Sharpe referanseindeks	0,27	0,88	0,37	1,00	0,66
Aktiv andel, % **	52,1	67,0	69,2	64,1	65,0
Relativ volatilitet, % ***	7,1	6,7	6,9	5,3	5,1

Kostnader

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

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* 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	8,2
Equinor ASA	8,1
Yara International ASA	7,0
Mowi ASA	4,9
Atea ASA	4,9
DNB Bank ASA	4,8
SpareBank 1 SMN	3,7
Borregaard ASA	3,7
Bouvet ASA	3,5
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,4

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Pluss Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	562 427	-49 805
Aksjeutbytte	101 511 410	79 757 981
Gevinst/tap ved realisasjon	23 817 003	199 173 152
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-253 826 026	156 966 629
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	169 980	-104 487
Porteføljeresultat	**-127 765 207**	**435 743 470**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	896 368	367 977
Forvaltningshonorar (Note 7)	-22 241 744	-21 058 101
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	113 118	-24 944
Forvaltningsresultat	**-21 232 259**	**-20 715 068**
Resultat før skattekostnad	**-148 997 465**	**415 028 402**
Skattekostnad (Note 9)	-626 683	-400 852
Årsresultat	**-149 624 148**	**414 627 549**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-149 624 148	414 627 549
Sum disponert	**-149 624 148**	**414 627 549**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**2 170 798 222**	**2 194 244 531**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	66 156	967
Andre fordringer	126 451	17 378 553
Bankinnskudd	28 953 978	11 525 770
Sum eiendeler	**2 199 944 806**	**2 223 149 821**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	789 239 859	738 373 850
Overkurs/underkurs	337 077 434	242 801 590
Opptjent egenkapital	**1 071 770 262**	**1 221 394 410**
Sum egenkapital (Note 6)	**2 198 087 555**	**2 202 569 851**
Gjeld		
Annen gjeld	1 857 250	20 579 971
Sum gjeld	**1 857 250**	**20 579 971**
Sum egenkapital og gjeld	**2 199 944 806**	**2 223 149 821**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 balanseførerer utsatt 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,26.

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. 400 144.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	789 239,86	738 373,85	738 604,73
Innløsningskurs 31.12.	2 785,07	2 981,51	2 429,34

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 2022-01-01	2 202 569 851
Endring ved tegning	325 508 763
Endring ved innløsning	-180 366 910
Overført til/fra opptjent egenkapital	-149 624 148
Egenkapital 2022-12-31	2 198 087 555

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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	290 169	41 196 538	NOK	50 924 660	9 728 122	0,28	2,32
Sum			**41 196 538**		**50 924 660**	**9 728 122**		**2,32**
Energi								
Aker BP	XOSL	593 189	138 691 339	NOK	180 388 775	41 697 436	0,09	8,21
Equinor	XOSL	504 965	145 920 199	NOK	177 646 687	31 726 488	0,02	8,08
Stage Holdco	XOAM	23 825	0	CAD	0	0	0,28	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	573 687	43 933 153	NOK	64 855 315	20 922 163	0,19	2,95
Sum			**328 544 690**		**422 890 777**	**94 346 087**		**19,24**
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	303 662	33 636 543	EUR	41 263 635	7 627 092	0,03	1,88
Axactor	XOSL	661 421	9 422 756	NOK	3 889 155	-5 533 601	0,22	0,18
DNB Bank	XOSL	537 886	90 515 377	NOK	104 591 933	14 076 556	0,03	4,76
NN Group	XAMS	33 372	11 928 869	EUR	13 388 659	1 459 790	0,01	0,61
Protector Forsikring	XOSL	151 296	9 857 148	NOK	19 033 037	9 175 889	0,18	0,87
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	157 650	14 704 086	NOK	18 918 000	4 213 914	0,57	0,86
SpareBank 1 SMN	XOSL	643 132	45 258 654	NOK	81 935 017	36 676 362	0,50	3,73
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	611 509	46 256 111	NOK	73 809 136	27 553 025	0,24	3,36
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	142 834	5 092 144	NOK	7 855 870	2 763 726	0,10	0,36
Sparebanken Vest	XOSL	166 553	8 099 463	NOK	15 389 497	7 290 034	0,15	0,70
Storebrand	XOSL	554 208	40 604 318	NOK	47 329 363	6 725 045	0,12	2,15
Sum			**315 375 469**		**427 403 302**	**112 027 833**		**19,44**
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	460 000	9 095 834	SEK	8 076 128	-1 019 706	0,26	0,37
Elektro Importoren	XOSL	144 903	6 991 570	NOK	6 752 480	-239 090	0,67	0,31
Europris	XOSL	195 414	6 504 745	NOK	13 415 171	6 910 426	0,12	0,61
Havila Kystruten AS	XOSL	310 000	7 905 000	NOK	3 363 500	-4 541 500	0,62	0,15
Kid	XOSL	294 101	13 668 675	NOK	21 292 912	7 624 238	0,72	0,97
SATS	XOSL	431 746	9 511 386	NOK	3 816 635	-5 694 750	0,21	0,17
Sum			**53 677 208**		**56 716 826**	**3 039 618**		**2,58**
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	816 019	19 984 477	NOK	13 048 144	-6 936 333	0,71	0,59
ZEG Power AS	XOAM	960 444	3 515 965	NOK	8 283 830	4 767 865	1,43	0,38
Sum			**23 500 442**		**21 331 973**	**-2 168 468**		**0,97**
Helsevern								
BerGenBio	XOSL	901 260	26 819 503	NOK	6 732 412	-20 087 091	1,02	0,31
Ultimovacs	XOSL	165 756	7 007 499	NOK	18 233 160	11 225 661	0,48	0,83
Sum			**33 827 002**		**24 965 572**	**-8 861 430**		**1,14**
Industri								
Agilyx	XOSL	292 498	8 414 670	NOK	10 003 432	1 588 762	0,35	0,46
Aker	XOSL	77 464	50 082 443	NOK	55 735 348	5 652 905	0,10	2,54
AKVA Group	XOSL	602 614	45 002 013	NOK	34 348 998	-10 653 015	1,64	1,56
Cadeler A/S	XOSL	1 401 735	43 225 552	NOK	53 826 624	10 601 072	0,71	2,45
Edda Wind	XOSL	226 335	6 959 801	NOK	6 258 163	-701 639	0,35	0,28
Hexagon Composites	XOSL	527 840	21 873 093	NOK	14 462 816	-7 410 277	0,26	0,66
Integrated Wind Solutions	XOSL	214 073	7 976 399	NOK	7 364 111	-612 288	0,75	0,34
Klaveness Combination Carri	XOSL	220 000	10 444 165	NOK	14 344 000	3 899 835	0,42	0,65
Norwegian Air Shuttle	XOSL	1 910 825	11 961 765	NOK	14 033 099	2 071 334	0,21	0,64
NRC Group	XOSL	669 115	22 417 509	NOK	9 648 638	-12 768 871	0,92	0,44
Treasure	XOSL	999 564	17 385 080	NOK	17 542 348	157 268	0,48	0,80
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	52 729	10 375 130	NOK	14 447 746	4 072 616	0,16	0,66
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	83 456	16 134 445	NOK	21 865 472	5 731 027	0,79	0,99
Zalaris	XOSL	466 816	17 712 394	NOK	13 631 027	-4 081 366	2,11	0,62
Zaptec	XOSL	76 470	860 288	NOK	1 650 223	789 935	0,10	0,08
Sum			**290 824 746**		**289 162 045**	**-1 662 702**		**13,16**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	940 399	93 108 352	NOK	107 205 486	14 097 134	0,84	4,88
Bouvet	XOSL	1 285 429	51 416 437	NOK	77 125 740	25 709 303	1,24	3,51
Mintra Holding	XOSL	1 443 299	14 000 000	NOK	7 360 825	-6 639 175	0,78	0,33
poLight	XOSL	362 535	4 627 495	NOK	6 706 898	2 079 402	0,70	0,31
Sikri Group	XOSL	435 335	5 910 289	NOK	3 564 958	-2 345 331	0,34	0,16
Webstep	XOSL	136 636	3 804 141	NOK	3 388 573	-415 569	0,49	0,15
Sum			**172 866 715**		**205 352 480**	**32 485 765**		**9,34**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	12 100	4 495 072	USD	10 576 359	6 081 286	0,00	0,48
Schibsted ser. A	XOSL	15 000	2 958 296	NOK	2 782 500	-175 796	0,01	0,13
Schibsted ser. B	XOSL	126 854	31 425 384	NOK	22 719 551	-8 705 833	0,10	1,03
Telenor	XOSL	130 000	12 004 025	NOK	11 908 000	-96 025	0,01	0,54
Sum			**50 882 778**		**47 986 410**	**-2 896 367**		**2,18**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	480 066	45 945 550	NOK	42 461 838	-3 483 713	0,24	1,93
Bakkafrost	XOSL	50 509	30 949 745	NOK	31 113 544	163 799	0,09	1,42
Grieg Seafood	XOSL	45 805	4 147 714	NOK	3 600 273	-547 441	0,04	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	32 700	5 600 828	EUR	9 227 345	3 626 516	0,00	0,42
Lerøy Seafood Group	XOSL	241 844	14 853 548	NOK	13 337 697	-1 515 852	0,04	0,61
Mowi	XOSL	643 375	109 387 674	NOK	107 572 300	-1 815 374	0,12	4,89
Nordic Aqua Partners	XOSL	110 702	8 682 467	NOK	6 553 558	-2 128 909	1,08	0,30

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Pluss Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Orkla	XOSL	237 000	19 141 366	NOK	16 812 780	-2 328 586	0,02	0,76
SalMar	XOSL	5 000	1 856 186	NOK	1 924 000	67 814	0,00	0,09
Salmon Evolution	XOSL	1 539 555	13 623 076	NOK	12 732 120	-890 956	0,45	0,58
Sum			**254 188 155**		**245 335 454**	**-8 852 701**		**11,16**
Materialer								
Borregaard	XOSL	536 985	57 477 828	NOK	81 621 720	24 143 892	0,54	3,71
Elkem	XOSL	1 429 515	41 385 961	NOK	50 318 928	8 932 967	0,22	2,29
M Vest Water AS	XOSL	400 000	3 521 955	NOK	3 796 000	274 045	1,37	0,17
Nordic Paper	XSTO	257 332	10 146 745	SEK	8 028 625	-2 118 120	0,38	0,37
Norsk Hydro	XOSL	697 198	33 738 430	NOK	51 118 557	17 380 127	0,03	2,33
Norske Skog	XOSL	450 619	17 042 745	NOK	30 304 128	13 261 382	0,48	1,38
Yara International	XOSL	356 574	142 777 053	NOK	153 540 764	10 763 711	0,14	6,99
Sum			**306 090 718**		**378 728 723**	**72 638 005**		**17,23**
Sum verdipapirportefølje			**1 870 974 460**		**2 170 798 222**	**299 823 761**		**98,76**
Bankinnskudd					**28 953 978**			**1,32**
Opptjente renter					**66 156**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**-1 730 800**			**-0,08**
Fondets verdi					**2 198 087 555**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Pluss Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 49 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige eller sosialeegenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	42,643 tCO2e	97,51 %	90,71 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	7,278 tCO2e	97,51 %	90,71 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	239,280 tCO2e	97,51 %	90,71 %
		Samlede klimagassutslipp	49,921 tCO2e	97,51 %	90,71 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	238 tCO2e / m€ investert	97,51 %	90,71 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	307 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,51 %	90,71 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	16,81 % investeringer i fossilt drivstoff	97,51 %	87,23 %
	Andel av 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	73,17 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,51 %	67,14 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,24 GWh / m€ av inntekter	4,03 %	2,88 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,00 GWh / m€ av inntekter	20,81 %	18,43 %
		Produksjon (C)	3,11 GWh / m€ av inntekter	29,17 %	28,34 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,44 %	0,44 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,54 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,08 GWh / m€ av inntekter	2,92 %	0,54 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	7,85 %	2,38 %
		Transport og oppbevaring (H)	7,09 GWh / m€ av inntekter	3,22 %	1,25 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,31 GWh / m€ av inntekter	3,01 %	3,01 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	3,35 % med negativ effekt	97,51 %	87,92 %
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	0,21 tonn / m€ investert	97,51 %	27,20 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,19 tonn / m€ investert	97,51 %	61,33 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	97,51 %	95,12 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,51 %	56,94 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,41 % lønnsforskjell	97,51 %	29,17 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,44 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	97,51 %	72,74 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	97,51 %	95,12 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Aker BP	Energi	8,57 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	7,16 %	Norge
Equinor	Energi	5,32 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	5,13 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	4,21 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	3,97 %	Norge
Bouvet	Teknologi	3,69 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	3,41 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,23 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	3,20 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

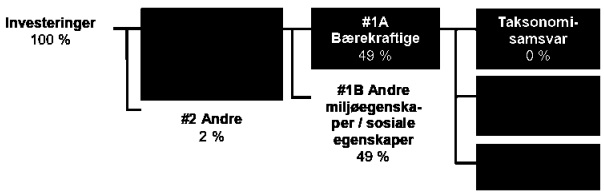
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	24,30 %
Forbruker, ikke syklisk	17,27 %
Energi	16,98 %
Basismaterialer	13,74 %
Industri	10,24 %
Kommunikasjon	6,42 %
Forbruker, syklisk	3,96 %
Teknologi	3,88 %
Kontanter	2,49 %
Fellesgoder	0,72 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 47 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 47 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2022

Nordea Norge Verdi falt i verdi med 3,5 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Høye olje- og gasspriser bidro til at det norske aksjemarkedet utviklet seg noe bedre.

Hovedårsaken til at fondet utviklet seg bedre enn referanseindeksen var valg av enkeltaksjer.

Den beste aksjen i porteføljen ble linjerederiet Wilh. Wilhelmsen som steg med vel tretti prosent. Selskapet har store verdier i deleide selskap og lønnsomheten i den ordinære driften er også god. Aksjen er priset til tre ganger inntjeningen neste år og dermed er verdsettelsen fortsatt attraktiv.

De svakeste aksjene i porteføljen ble Elmera Group og helseforetaket Humana. Begge selskapene skuffet på inntjeningen og ble hardt straffet.

Fondet hadde lite oljeaksjer og det bidro klart negativt til fondets avkastning, relativt til markedet.

Vi kjøpte energiselskapet AkerBp for første gang på mange år i begynnelsen av året på grunn av lav prising.

Selv om fondet investerer i selskaper med attraktiv verdsettelse er vi forsiktige med å investere i sykliske selskaper som har en løpende god inntjening, men hvor inntjeningen kan komme ned over tid. Vi foretrekker selskaper som har en mer robust inntjeningsmodell.

På tross av at den økonomiske aktiviteten vil avta, så tror vi at avkastningen kan bli god fremover. Vi har investert i aksjer med robust inntjening og lav verdsettelse, og vi tror at det vil bidra til god avkastning over tid. Fondet har også oppnådd bedre avkastning enn Oslo Børs både på kort og lang sikt.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 1996-02-02
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.

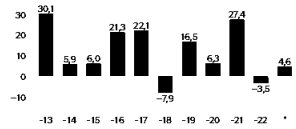
Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

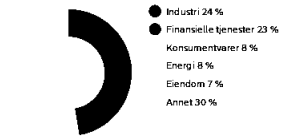
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Verdi

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	16 356,51	16 951,42	13 309,82	12 522,09	10 750,38
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 489	4 873	5 413	5 865	5 062
Antall andeler	274 420	287 445	406 726	468 351	470 826
Avkastning %	-3,51	27,36	6,29	16,48	-7,85
Avkastning referanseindeks %	-7,09	21,14	7,33	19,20	-2,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	21,11	19,58	20,00	9,27	11,00
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	20,43	16,83	18,14	9,75	11,30
Sharpe	0,39	0,79	0,17	0,89	0,90
Sharpe referanseindeks	0,27	0,88	0,37	1,00	0,66
Aktiv andel, % **	70,4	75,1	74,7	71,1	71,0
Relativ volatilitet, % ***	6,7	6,4	6,7	5,9	6,5

Kostnader

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

Referanseindeks

ingen referanseindeks

2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 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
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	9,5
Aker BP ASA	6,4
SpareBank 1 SMN	5,7
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	5,7
Treasure ASA	5,4
SpareBank 1 SR-Bank ASA	5,0
Yara International ASA	3,1
Sparebanken Vest	2,9
SpareBank 1 Helgeland	2,7
Mowi ASA	2,6

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Verdi Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	726 780	-164 541
Aksjeutbytte	281 366 946	188 789 966
Gevinst/tap ved realisasjon	346 561 940	856 210 702
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-732 168 267	193 723 909
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	1 418 845	884 368
Porteføljeresultat	**-102 093 757**	**1 239 444 404**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-69 777 541	-73 255 234
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-20 515	-33 890
Forvaltningsresultat	**-69 798 056**	**-73 289 123**
Resultat før skattekostnad	**-171 891 813**	**1 166 155 280**
Skattekostnad (Note 9)	-1 779 446	-1 829 605
Årsresultat	**-173 671 259**	**1 164 325 675**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-173 671 259	1 164 325 675
Sum disponert	**-173 671 259**	**1 164 325 675**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**4 409 673 363**	**4 787 578 609**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	151 170	6 115
Andre fordringer	21 381 659	11 258 087
Bankinnskudd	113 806 837	81 150 641
Sum eiendeler	**4 545 013 030**	**4 879 993 451**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	274 420 208	287 444 559
Overkurs/underkurs	-165 613 896	31 726 357
Opptjent egenkapital	**4 379 750 971**	**4 553 422 229**
Sum egenkapital (Note 6)	**4 488 557 283**	**4 872 593 145**
Gjeld		
Annen gjeld	56 455 747	7 400 306
Sum gjeld	**56 455 747**	**7 400 306**
Sum egenkapital og gjeld	**4 545 013 030**	**4 879 993 451**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,30.

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. 1 494 696.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	274 420,21	287 444,56	406 725,78
Innløsningskurs 31.12.	16 356,51	16 951,42	13 309,82

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	4 872 593 145
Endring ved tegning	750 215 642
Endring ved innløsning	-960 580 246
Overført til/fra opptjent egenkapital	-173 671 259
Egenkapital 2022-12-31	4 488 557 283

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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	59 049 188	-17 407 175	2,58	1,32
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	1 466 904	202 540 819	NOK	257 441 652	54 900 833	1,42	5,74
Sum			**278 997 182**		**316 490 840**	**37 493 658**		**7,05**
Energi								
Aker BP	XOSL	939 696	286 067 893	NOK	285 761 554	-306 339	0,15	6,37
Equinor	XOSL	180 578	64 747 603	NOK	63 527 340	-1 220 263	0,01	1,42
Sum			**350 815 496**		**349 288 894**	**-1 526 602**		**7,78**
Finansielle tjenester								
Axactor	XOSL	4 454 162	66 394 904	NOK	26 190 473	-40 204 432	1,47	0,58
DNB Bank	XOSL	253 550	32 007 853	NOK	49 302 798	17 294 945	0,02	1,10
Protector Forsikring	XOSL	285 385	12 578 766	NOK	35 901 433	23 322 667	0,35	0,80
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	1 006 616	71 031 643	NOK	120 793 920	49 762 277	3,63	2,69
SpareBank 1 SMN	XOSL	2 025 266	149 665 200	NOK	258 018 888	108 353 688	1,56	5,75
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 869 846	110 146 754	NOK	225 690 412	115 543 658	0,73	5,03
Sparebanken Møre	XOSL	1 211 011	50 884 801	NOK	102 221 439	51 336 637	2,45	2,28
Sparebanken Vest	XOSL	1 409 994	69 375 265	NOK	130 283 446	60 908 181	1,29	2,90
Storebrand	XOSL	1 083 386	37 581 884	NOK	92 521 164	54 939 281	0,23	2,06
Sum			**599 667 070**		**1 040 923 972**	**441 256 903**		**23,19**
Forbruksvarer								
AcadeMedia	XSTO	515 954	28 823 174	SEK	21 775 524	-7 047 650	0,49	0,49
eBay	XNGS	149 668	70 499 804	USD	61 142 517	-9 357 288	0,03	1,36
Elektro Importoren	XOSL	631 413	30 606 672	NOK	29 423 846	-1 182 826	2,93	0,66
Havila Kystruten AS	XOSL	587 784	14 988 492	NOK	6 377 456	-8 611 036	1,18	0,14
Kid	XOSL	251 071	21 033 043	NOK	18 177 540	-2 855 503	0,62	0,40
Kongsberg Automotive	XOSL	9 799 342	28 897 755	NOK	24 694 342	-4 203 413	0,93	0,55
Sum			**194 848 940**		**161 591 225**	**-33 257 715**		**3,60**
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	4 596 744	159 061 780	NOK	73 501 937	-85 559 844	4,02	1,64
Sum			**159 061 780**		**73 501 937**	**-85 559 844**		**1,64**
Helsevern								
Ambea	XSTO	1 125 000	60 497 778	SEK	46 820 495	-13 677 283	1,19	1,04
BerGenBio	XOSL	864 688	23 997 216	NOK	6 459 219	-17 537 996	0,98	0,14
Bristol-Myers Squibb	XNYS	116 187	64 336 411	USD	82 350 958	18 014 547	0,01	1,83
CVS Health	XNYS	61 149	45 232 320	USD	56 135 680	10 903 360	0,00	1,25
Humana	XSTO	2 707 031	151 207 878	SEK	98 534 292	-52 673 586	5,66	2,20
Sum			**345 271 603**		**290 300 644**	**-54 970 958**		**6,47**
Industri								
Aker	XOSL	34 086	8 960 577	NOK	24 524 877	15 564 300	0,05	0,55
Cadeler A/S	XOSL	3 018 480	90 469 831	NOK	115 909 632	25 439 801	1,53	2,58
Edda Wind	XOSL	455 285	14 000 014	NOK	12 588 630	-1 411 384	0,71	0,28
Integrated Wind Solutions	XOSL	1 058 283	38 027 635	NOK	36 404 935	-1 622 699	3,71	0,81
Klaveness Combination Carri	XOSL	851 873	39 213 357	NOK	55 542 120	16 328 762	1,63	1,24
NRC Group	XOSL	2 172 468	38 169 253	NOK	31 326 989	-6 842 264	2,98	0,70
Odfjell ser. B	XOSL	217 899	6 284 447	NOK	18 412 466	12 128 018	1,03	0,41
SEAWAY 7	XOSL	3 009 190	37 293 379	NOK	15 587 604	-21 705 775	0,34	0,35
Treasure	XOSL	13 871 142	216 920 900	NOK	243 438 542	26 517 643	6,67	5,42
Veidekke	XOSL	543 241	47 694 301	NOK	52 585 729	4 891 428	0,40	1,17
Wallenius Wilhelmsen	XOSL	500 671	20 600 745	NOK	48 590 121	27 989 376	0,12	1,08
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	341 571	53 208 032	NOK	93 590 454	40 382 422	1,00	2,09
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	1 277 149	217 676 939	NOK	334 613 038	116 936 099	12,07	7,45
Sum			**828 519 410**		**1 083 115 136**	**254 595 726**		**24,13**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	874 346	77 085 319	NOK	99 675 444	22 590 125	0,78	2,22
Mintra Holding	XOSL	3 655 122	34 587 456	NOK	18 641 122	-15 946 334	1,97	0,42
Otello Corporation	XOSL	2 040 665	95 869 490	NOK	16 223 287	-79 646 203	2,24	0,36
Sikri Group	XOSL	944 216	13 329 282	NOK	7 732 185	-5 597 097	0,74	0,17
Skyworks Solutions	XNGS	22 480	30 091 604	USD	20 180 782	-9 910 822	0,01	0,45
Webstep	XOSL	664 317	16 187 368	NOK	16 475 062	287 693	2,40	0,37
Sum			**267 150 519**		**178 927 882**	**-88 222 637**		**3,99**
Kommunikasjonstjenester								
AT&T	XNYS	505 487	100 223 101	USD	91 673 560	-8 549 540	0,01	2,04
Meta Platforms	XNGS	47 200	51 337 621	USD	55 954 153	4 616 531	0,00	1,25
Schibsted ser. A	XOSL	269 252	52 570 040	NOK	49 946 246	-2 623 794	0,26	1,11
Schibsted ser. B	XOSL	60 000	10 190 087	NOK	10 746 000	555 914	0,05	0,24
Telenor	XOSL	182 760	26 173 395	NOK	16 740 816	-9 432 579	0,01	0,37
Warner Bros Discovery	XNGS	122 285	32 563 179	USD	11 419 888	-21 143 292	0,01	0,25
Sum			**273 057 424**		**236 480 663**	**-36 576 760**		**5,27**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	606 416	50 915 687	NOK	53 637 495	2 721 809	0,30	1,19
Lerøy Seafood Group	XOSL	1 356 142	74 575 983	NOK	74 791 231	215 248	0,23	1,67
Mowi	XOSL	700 440	131 579 799	NOK	117 113 568	-14 466 231	0,14	2,61
Nordic Aqua Partners	XOSL	209 108	17 270 291	NOK	12 379 194	-4 891 097	2,03	0,28
Orkla	XOSL	1 514 021	125 556 432	NOK	107 404 650	-18 151 782	0,15	2,39
Sum			**399 898 191**		**365 326 138**	**-34 572 053**		**8,14**
Materialer								
Elkem	XOSL	1 582 360	46 936 038	NOK	55 699 072	8 763 034	0,25	1,24

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Verdi Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nordic Paper	XSTO	489 315	20 875 390	SEK	15 266 374	-5 609 016	0,73	0,34
Norsk Hydro	XOSL	1 225 448	61 319 553	NOK	89 849 847	28 530 294	0,06	2,00
Norske Skog	XOSL	189 572	6 691 702	NOK	12 748 717	6 057 015	0,20	0,28
Yara International	XOSL	325 504	113 734 334	NOK	140 162 022	26 427 689	0,13	3,12
Sum			**249 557 017**		**313 726 033**	**64 169 016**		**6,99**
Sum verdipapirportefølje			**3 946 844 630**		**4 409 673 363**	**462 828 733**		**98,24**
Bankinnskudd					**113 806 837**			**2,54**
Opptjente renter					**151 170**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**-35 074 088**			**-0,78**
Fondets verdi					**4 488 557 283**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Norge Verdi Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 55 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige eller sosialeegenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	343 tCO2e / m€ investert	98,23 %	91,25 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	343 tCO2e / m€ investert	98,23 %	91,25 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	121,662 tCO2e	98,23 %	91,25 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	25,408 tCO2e	98,23 %	91,25 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	385,016 tCO2e	98,23 %	91,25 %
		Samlede klimagassutslipp	147,070 tCO2e	98,23 %	91,25 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	343 tCO2e / m€ investert	98,23 %	91,25 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	339 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,23 %	91,25 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,26 % investeringer i fossilt drivstoff	98,23 %	89,81 %
	Andel av 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	74,68 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,23 %	45,29 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	0,30 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,99 GWh / m€ av inntekter	6,62 %	6,04 %
		Produksjon (C)	2,17 GWh / m€ av inntekter	21,56 %	20,85 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,80 %	1,80 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,08 GWh / m€ av inntekter	3,10 %	0,87 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	5,56 %	2,70 %
		Transport og oppbevaring (H)	6,96 GWh / m€ av inntekter	11,91 %	4,48 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,31 GWh / m€ av inntekter	7,83 %	6,45 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	2,90 % med negativ effekt	98,23 %	88,91 %
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	0,43 tonn / m€ investert	98,23 %	14,99 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,49 tonn / m€ investert	98,23 %	45,67 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,23 %	94,40 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,23 %	40,69 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	6,68 % lønnsforskjell	98,23 %	18,91 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,86 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,23 %	57,87 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	98,23 %	94,21 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	6,66 %	Norge
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	Forbruker, ikke syklisk	6,28 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	5,10 %	Norge
Treasure	Finans	5,01 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	4,67 %	Norge
Aker BP	Energi	4,23 %	Norge
Orkla	Forbruker, ikke syklisk	3,36 %	Norge
Norsk Hydro	Basismaterialer	3,30 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	3,14 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	2,97 %	Norge
Humana	Forbruker, ikke syklisk	2,70 %	Sverige

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

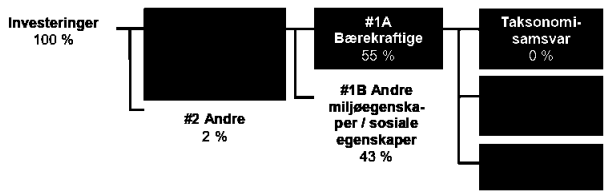
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	37,11 %
Forbruker, ikke syklisk	25,54 %
Industri	9,41 %
Basismaterialer	7,15 %
Kommunikasjon	7,11 %
Energi	5,72 %
Forbruker, syklisk	2,40 %
Teknologi	2,16 %
Fellesgoder	1,88 %
Kontanter	1,53 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 52 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Norwegian Passive ESG Fund

Nordea Norwegian Passive ESG Fund het frem til 1. juni 2022 Nordea Norwegian Equity Market Fund.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2005-09-21
ISIN NO0010325855
Fondstype Aksjefond
SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund kan passe for deg som 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.

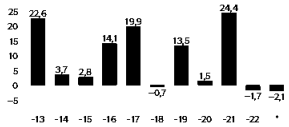
Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

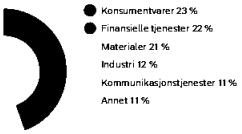
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	3 781,16	3 848,33	3 093,08	3 046,72	2 684,52
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 637	364	299	266	388
Antall andeler	433 033	94 623	96 727	87 144	144 675
Avkastning %	-1,75	24,42	1,52	13,49	-0,67
Avkastning referanseindeks %	-1,32	24,42	1,84	14,06	-0,45
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	21,05	16,79	18,17	10,67	11,80
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	20,66	16,15	17,60	10,56	11,61
Sharpe	0,30	0,71	0,19	0,88	0,83
Sharpe referanseindeks	0,32	0,75	0,22	0,92	0,87
Aktiv andel, % **	0,4	1,1	0,1	0,3	0,4
Relativ volatilitet, % ***	1,5	1,3	1,1	0,7	0,8

Kostnader

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

Referanseindeks

2005-09-01 Oslo Børs OBX index gross return

2022-05-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas

* 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
Norsk Hydro ASA	9,5
DNB Bank ASA	9,2
Mowi ASA	8,3
Yara International ASA	8,0
Storebrand ASA	4,5
Gjensidige Forsikring ASA	4,5
Telenor ASA	4,2
Orkla ASA	4,1
Schibsted ASA	3,9
Bakkafrost P/F	3,9

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Norwegian Passive ESG Fund Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	48 242	-1 793
Aksjeutbytte	31 603 148	13 472 055
Gevinst/tap ved realisasjon	58 727 548	11 122 815
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-193 855 919	48 672 454
Porteføljeresultat	**-103 476 981**	**73 265 531**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	2 040 963	7 945
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 704 034	-844 215
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-27 920	-4 682
Forvaltningsresultat	**-690 990**	**-840 952**
Resultat før skattekostnad	**-104 167 972**	**72 424 580**
Skattekostnad (Note 9)	0	-9 970
Årsresultat	**-104 167 972**	**72 414 610**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-104 167 972	72 414 610
Sum disponert	**-104 167 972**	**72 414 610**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 633 100 833**	**360 107 644**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 374	481
Andre fordringer	2 064 706	0
Bankinnskudd	5 238 871	4 108 622
Sum eiendeler	**1 640 414 785**	**364 216 748**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	433 033 468	94 623 018
Overkurs/underkurs	858 306 447	-180 681 302
Opptjent egenkapital	**346 030 631**	**450 198 603**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 637 370 546**	**364 140 319**
Gjeld		
Annen gjeld	3 044 239	76 428
Sum gjeld	**3 044 239**	**76 428**
Sum egenkapital og gjeld	**1 640 414 785**	**364 216 748**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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.

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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,49.

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. 949 480.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	433 033,47	94 623,02	96 726,93
Innløsningskurs 31.12.	3 781,16	3 809,84	3 062,14

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 2022-01-01	364 140 319
Endring ved tegning	1 691 233 112
Endring ved innløsning	-313 834 913
Overført til/fra opptjent egenkapital	-104 167 972
Egenkapital 2022-12-31	1 637 370 546

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 inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-104 167 972	72 424 580
Permanente og midlertidige forskjeller	104 456 913	-72 530 367
Fremførbart underskudd	-623 050	-507 291
Grunnlag betalbar skatt	**-334 109**	**-613 078**
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	0	9 970
Ubenyttet trukket kildeskatt	-105 141	-95 171
Beregnet ilignet skatt	**0**	**0**
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	0	9 970
Refundert kildeskatt	0	0
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	**0**	**9 970**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	114 631	15 863 234	NOK	12 127 960	-3 735 274	0,06	0,74
Sum			**15 863 234**		**12 127 960**	**-3 735 274**		**0,74**
Finansielle tjenester								
DNB Bank	XOSL	775 025	132 886 483	NOK	150 703 611	17 817 128	0,05	9,20
Gjensidige Forsikring	XOSL	380 713	71 970 121	NOK	73 173 039	1 202 918	0,08	4,47
Protector Forsikring	XOSL	136 059	14 735 400	NOK	17 116 222	2 380 822	0,16	1,05
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	371 330	42 914 584	NOK	44 819 531	1 904 947	0,15	2,74
Storebrand	XOSL	860 732	66 083 013	NOK	73 506 513	7 423 500	0,18	4,49
Sum			**328 589 601**		**359 318 916**	**30 729 315**		**21,94**
Forbruksvarer								
Europris	XOSL	345 309	17 127 577	NOK	23 705 463	6 577 885	0,21	1,45
Sum			**17 127 577**		**23 705 463**	**6 577 885**		**1,45**
Forsyningsselskaper								
Scatec	XOSL	248 475	23 916 885	NOK	19 530 135	-4 386 750	0,16	1,19
Sum			**23 916 885**		**19 530 135**	**-4 386 750**		**1,19**
Helsevern								
ArcticZymes Technologies	XOSL	102 990	7 975 551	NOK	7 379 234	-596 317	0,20	0,45
Sum			**7 975 551**		**7 379 234**	**-596 317**		**0,45**
Industri								
Aker Horizons	XOSL	512 732	7 772 112	NOK	6 611 679	-1 160 432	0,07	0,40
Bonheur	XOSL	44 650	15 699 751	NOK	12 814 550	-2 885 201	0,10	0,78
Golden Ocean Group Limited	XOSL	166 336	20 007 839	NOK	14 294 916	-5 712 923	0,08	0,87
Hexagon Composites	XOSL	274 352	7 052 025	NOK	7 517 245	465 219	0,14	0,46
MPC Container Ships	XOSL	692 414	16 342 647	NOK	11 251 728	-5 090 919	0,16	0,69
NEL	XOSL	3 255 926	41 525 573	NOK	45 110 855	3 585 281	0,21	2,76
Tomra Systems	XOSL	353 271	62 792 032	NOK	58 501 678	-4 290 355	0,12	3,57
Veidekke	XOSL	196 616	18 774 662	NOK	19 032 429	257 767	0,15	1,16
Wallenius Wilhelmsen	XOSL	220 360	13 901 537	NOK	21 385 938	7 484 401	0,05	1,31
Sum			**203 868 178**		**196 521 016**	**-7 347 162**		**12,00**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	164 970	17 537 801	NOK	18 806 580	1 268 779	0,15	1,15
Bouvet	XOSL	174 559	10 399 715	NOK	10 473 540	73 825	0,17	0,64
Crayon Group Holding	XOSL	137 668	17 586 958	NOK	13 780 567	-3 806 391	0,15	0,84
Kitron	XOSL	388 490	7 504 836	NOK	10 897 145	3 392 309	0,20	0,67
Nordic Semiconductor	XOSL	360 597	59 671 989	NOK	59 101 848	-570 141	0,19	3,61
REC Silicon	XOSL	577 020	10 721 260	NOK	8 069 625	-2 651 636	0,14	0,49
Sum			**123 422 559**		**121 129 304**	**-2 293 254**		**7,40**
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	607 344	44 889 674	NOK	39 841 766	-5 047 907	0,05	2,43
Kahoot!	XOSL	653 742	17 302 444	NOK	12 705 476	-4 596 968	0,13	0,78
Schibsted ser. A	XOSL	151 753	24 477 355	NOK	28 150 182	3 672 826	0,15	1,72
Schibsted ser. B	XOSL	201 708	32 239 376	NOK	36 125 903	3 886 527	0,16	2,21
Telenor	XOSL	746 251	90 110 548	NOK	68 356 592	-21 753 956	0,05	4,17
Sum			**209 019 397**		**185 179 918**	**-23 839 478**		**11,31**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	190 324	18 556 809	NOK	16 834 158	-1 722 651	0,09	1,03
Bakkafrost	XOSL	104 219	61 920 166	NOK	64 198 904	2 278 738	0,18	3,92
Grieg Seafood	XOSL	105 923	13 746 705	NOK	8 325 548	-5 421 157	0,09	0,51
Lerøy Seafood Group	XOSL	558 049	37 033 531	NOK	30 776 402	-6 257 129	0,09	1,88
Mowi	XOSL	817 014	167 909 213	NOK	136 604 741	-31 304 472	0,16	8,34
Orkla	XOSL	950 006	67 830 534	NOK	67 393 426	-437 108	0,09	4,12
SalMar	XOSL	122 212	73 999 680	NOK	47 027 178	-26 972 503	0,08	2,87
Sum			**440 996 638**		**371 160 356**	**-69 836 282**		**22,67**
Materialer								
Borregaard	XOSL	198 454	34 723 664	NOK	30 165 008	-4 558 656	0,20	1,84
Elkem	XOSL	600 758	21 518 388	NOK	21 146 682	-371 706	0,09	1,29
Norsk Hydro	XOSL	2 121 036	134 794 785	NOK	155 514 360	20 719 574	0,10	9,50
Yara International	XOSL	302 421	128 215 556	NOK	130 222 483	2 006 927	0,12	7,95
Sum			**319 252 392**		**337 048 532**	**17 796 139**		**20,58**
Sum verdipapirportefølje			**1 690 032 011**		**1 633 100 833**	**-56 931 178**		**99,74**
Bankinnskudd					**5 238 871**			**0,32**
Opptjente renter					**10 374**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**-979 533**			**-0,06**
Fondets verdi					**1 637 370 546**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Norwegian Passive ESG Fund Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 74 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre brukes i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med betydelig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Fondet brukte en dedisert referanseindeks for å oppnå dets miljømessige og sosialeegenskaper. Sorteringene og eksklusjonene som representerte de miljømessige og sosialeegenskapene ble integrert i referanseindeksen som fastsatte fondets investeringsunivers. 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	242 tCO2e / m€ investert	99,59 %	99,59 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	242 tCO2e / m€ investert	99,59 %	99,59 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Norsk Hydro	Basismaterialer	8,57 %	Norge
Equinor	Energi	8,14 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	7,82 %	Norge
Telenor	Kommunikasjon	6,33 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	6,12 %	Norge
DNB Bank	Finans	10,62 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

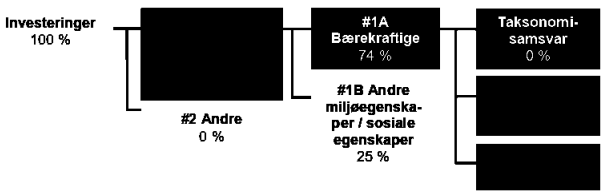
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	22,48 %
Forbruker, ikke syklisk	21,09 %
Basismaterialer	15,95 %
Energi	12,11 %
Kommunikasjon	11,59 %
Industri	9,25 %
Teknologi	5,94 %
Forbruker, syklisk	1,04 %
Kontanter	0,44 %
Fellesgoder	0,10 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 65 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 56 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant 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 friflytjustert markedsverdi. Det skiller seg også fra en bred markedsindeks ved dens verdieksklusjoner samt eksklusjoner basert på klimaendringsvurderinger, og ved bruk av ESG-risikorating 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.

Hvilke resultater oppnådde dette finansproduktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å bestemme tilpasningen av referanseindeksen med de miljø- eller sosiale egenskapene som skulle fremmes?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Porteføljemåleenhet-verdi	Referanseindeksmåleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	242 tCO2e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Porteføljemåleenhet-verdi	Referanseindeksmåleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	242 tCO2e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Porteføljemåleenhet-verdi	Bred indeks' måleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	242 tCO2e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Obligasjon II falt i verdi med 2,0 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM12D3) falt med 1,8 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 verdisvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Renteduration i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kredittdurasjonen normalt vil vare mellom 2 og 4 år.

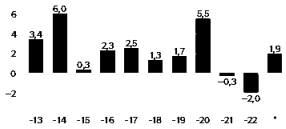
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 165,00	1 208,82	1 241,81	1 214,33	1 216,44
Utbytte per andel	20,02	29,10	39,12	22,78	23,56
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 480	993	1 111	1 593	1 623
Antall andeler	1 249 243	801 896	867 531	1 287 971	1 309 232
Avkastning %	-1,97	-0,31	5,48	1,70	1,33
Avkastning referanseindeks %	-1,85	-0,70	4,95	1,79	0,54
Risiko					
Sharpe	-0,02	0,75	1,00	0,76	1,03
Sharpe referanseindeks	-0,12	0,66	0,87	0,07	-0,21
Rentefølsomhet *	3,05	2,40	2,35	2,45	2,06
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 Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1-2 Duration 3 Index NOK NORM12D3

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

Fondets største investeringer	**prosent**
SpareBank 1 SMN	5,9
SpareBank 1 Sorost-Norge	5,3
SpareBank 1 Helgeland	5,2
Sparebanken Sor	4,4
BN Bank ASA	4,2
Orkla Sparebank	4,0
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	3,8
Brage Finans AS	3,7
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,7
Pareto Bank ASA	3,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	28 549 161	21 176 664
Gevinst/tap ved realisasjon	-7 099 024	6 905 794
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-27 026 886	-28 718 157
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	236 885	0
Porteføljeresultat	**-5 339 865**	**-635 700**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 199 554	-2 197 776
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-7 107	-6 280
Forvaltningsresultat	**-2 206 661**	**-2 204 056**
Resultat før skattekostnad	**-7 546 526**	**-2 839 756**
Årsresultat	**-7 546 526**	**-2 839 756**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-5 340 145	2 544 484
Avsatt til utdelning til andelseiere	25 006 809	23 333 917
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-27 213 190	-28 718 157
Sum disponert	**-7 546 526**	**-2 839 756**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 455 030 022**	**981 510 886**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 439 972	7 018 005
Bankinnskudd	12 384 304	4 600 586
Sum eiendeler	**1 484 854 298**	**993 129 477**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 270 707 652	821 198 665
Overkurs/underkurs	242 319 646	176 918 077
Opptjent egenkapital	**-32 649 580**	**-5 436 390**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 480 377 718**	**992 680 353**
Gjeld		
Annen gjeld	4 476 580	449 125
Sum gjeld	**4 476 580**	**449 125**
Sum egenkapital og gjeld	**1 484 854 298**	**993 129 477**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,72.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	1 270 707,65	821 198,67	894 857,77
Innløsningskurs 31.12.	1 185,02	1 237,92	1 280,93

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 2022-01-01	992 680 353
Endring ved tegning	801 507 056
Endring ved innløsning	-311 603 310
Utbytte/reinvestert i nye andeler	25 006 809
Overført til/fra opptjent egenkapital	-27 213 190
Egenkapital 2022-12-31	1 480 377 718

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	55 000 000	55 026 150	NOK	52 183 582	-2 842 568	4,15	20 %	2025-09-05	3,53
BN Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 051 182	51 182	4,39	20 %	2023-03-13	0,68
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	XOSL	4 000 000	4 058 600	NOK	4 091 858	33 258	4,10	20 %	2027-09-15	0,28
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	10 000 000	10 030 400	NOK	10 058 140	27 740	4,29	20 %	2023-03-15	0,68
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	XDUB	10 000 000	9 302 300	NOK	9 684 529	382 229	4,32		2029-05-25	0,65
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 507 286	-492 714	4,14	20 %	2023-01-30	0,98
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	XOAM	35 000 000	32 914 000	NOK	32 408 579	-505 421	4,98	20 %	2026-08-12	2,19
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 802 728	-197 272	4,06	20 %	2023-03-15	1,07
Sum			**152 331 450**		**148 787 884**	**-3 543 566**				**10,05**
Industriselskap										
Vegamot AS 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 892 500	NOK	24 846 483	-46 018	3,71	20 %	2023-03-22	1,68
Sum			**24 892 500**		**24 846 482**	**-46 018**				**1,68**
Kommunal garanti										
Ferde AS 20/27 FRN	XOAM	15 000 000	14 907 000	NOK	14 900 598	-6 402	3,91	20 %	2023-02-24	1,01
Ferde AS 21/26 1,65%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	27 947 580	-2 052 420	3,82	20 %	2026-06-01	1,89
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	XOSL	10 000 000	10 006 000	NOK	9 585 709	-420 291	3,81	20 %	2029-03-23	0,65
Oslo komm 19/24 2,05%	XOSL	25 000 000	25 065 000	NOK	24 258 780	-806 220	3,75	20 %	2024-10-31	1,64
Sum			**79 978 000**		**76 692 667**	**-3 285 333**				**5,18**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 378 400	NOK	28 875 141	-503 259	4,18	20 %	2023-02-13	1,95
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	25 751 609	-1 248 391	4,29	20 %	2023-02-27	1,74
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	XOAM	5 000 000	5 001 475	NOK	5 021 521	20 046	3,83	10 %	2023-01-23	0,34
Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 210 000	NOK	40 141 864	-68 136	3,70	10 %	2023-03-20	2,71
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	16 737 607	-262 393	3,96	20 %	2023-02-03	1,13
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 412 000	NOK	24 479 053	67 053	3,86	20 %	2023-03-28	1,65
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	9 794 817	-205 183	4,36	20 %	2023-02-07	0,66
Nordea Eiendomskre AS 22/30 2,45% C COVD	XOSL	10 000 000	9 272 700	NOK	9 246 918	-25 782	3,53	10 %	2031-02-15	0,62
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	26 000 000	26 000 000	NOK	25 806 625	-193 375	4,32	10 %	2023-01-09	1,74
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD	XOSL	20 000 000	18 661 000	NOK	18 147 100	-513 900	3,47	10 %	2030-10-23	1,23
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 4,55% COVD	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 984 402	984 402	3,79	10 %	2027-11-01	2,09
Spb Vest Boligkredit AS 19/24 ADJ C COVD	XOSL	5 000 000	4 997 700	NOK	4 870 923	-126 778	2,62	10 %	2025-10-08	0,33
SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	25 000 000	25 026 000	NOK	25 022 965	-3 035	3,63	10 %	2023-03-16	1,69
SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD	XOAM	10 000 000	9 539 000	NOK	9 747 396	208 396	3,47	10 %	2027-03-18	0,66
Sum			**276 498 275**		**274 627 939**	**-1 870 336**				**18,55**
Sparebanker										
Aurskog Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 018 250	NOK	24 629 968	-388 283	3,97	20 %	2023-01-27	1,66
Aurskog Spb 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 145 000	NOK	20 179 832	34 832	4,51	20 %	2023-03-20	1,36
Grong Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 550	NOK	14 881 850	-219 701	4,08	20 %	2023-01-23	1,01
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 024 308	24 308	4,38	20 %	2023-03-14	1,01
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 596 000	NOK	19 703 726	107 726	3,89	20 %	2023-02-20	1,33
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 004 900	NOK	9 794 221	-210 679	3,94	20 %	2023-03-24	0,66
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 559 000	NOK	29 629 038	70 038	3,98	20 %	2023-02-27	2,00
Orkla Spb 21/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 049 800	NOK	29 306 637	-743 163	3,91	20 %	2023-03-24	1,98
Romerike Spb 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 084 749	84 749	4,70	20 %	2023-03-07	0,68
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 546 938	-453 063	3,82	20 %	2023-03-15	1,66
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 500 743	500 743	4,27	20 %	2027-09-27	1,72
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	27 724 203	-2 275 797	9,89	20 %	2023-02-28	1,87
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 677 350	NOK	14 767 019	89 669	3,90	20 %	2023-03-06	1,00
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	XOAM	35 000 000	33 987 800	NOK	34 276 519	288 719	3,77	20 %	2023-03-20	2,32
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	XOAM	40 000 000	39 187 000	NOK	37 854 896	-1 332 104	4,10	20 %	2025-08-22	2,56
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 101 800	NOK	19 881 392	-220 408	3,92	20 %	2023-01-30	1,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,57%	XOAM	20 000 000	20 292 000	NOK	19 353 272	-938 728	4,14	20 %	2025-03-06	1,31
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 117 408	117 408	4,60	20 %	2023-02-22	0,68
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	XOAM	25 000 000	24 839 200	NOK	25 487 670	648 470	4,25	20 %	2029-09-26	1,72
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	XOAM	28 000 000	28 524 000	NOK	26 751 945	-1 772 055	4,10	20 %	2025-10-10	1,81
Spb 1 SMN 22/27 FRN	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 956 549	-43 451	4,80	20 %	2023-02-28	0,74
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	50 000 000	49 048 000	NOK	48 714 905	-333 095	3,99	20 %	2023-01-23	3,29
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	35 000 000	32 320 990	NOK	31 136 714	-1 184 276	4,60	20 %	2028-04-06	2,10
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 626 000	NOK	34 519 475	-106 526	3,98	20 %	2023-02-10	2,33
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	XOAM	10 000 000	10 626 440	NOK	9 554 025	-1 072 415	4,10	20 %	2025-12-04	0,65
Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	48 885 000	NOK	49 261 540	376 540	3,90	20 %	2023-02-20	3,33
Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	19 798 400	NOK	19 651 912	-146 488	3,75	20 %	2023-01-16	1,33
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	XOAM	10 000 000	10 445 000	NOK	9 598 983	-846 017	4,14	20 %	2025-04-24	0,65
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 799 535	-200 465	4,14	20 %	2023-03-17	0,73
Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	24 396 101	396 101	4,10	20 %	2027-09-22	1,65
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 797 764	-202 236	3,81	20 %	2023-02-17	0,73
Spb Møre 20/25 1,28%	XOAM	50 000 000	45 268 500	NOK	46 263 680	995 180	4,10	20 %	2025-11-10	3,13
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	40 000 000	39 391 200	NOK	39 414 128	22 928	3,93	20 %	2023-01-23	2,66
Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	XOAM	15 000 000	14 915 550	NOK	14 619 368	-296 183	4,19	20 %	2023-02-13	0,99
Spb Sør 21/27 FRN C	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 608 765	-391 235	4,20	20 %	2023-02-10	1,05
Spb Sør 22/26 4,54%	XOAM	40 000 000	39 999 400	NOK	40 632 904	633 504	4,10	20 %	2026-12-21	2,74
Spb Sør 22/28 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 052 535	52 535	4,33	20 %	2023-03-13	0,61
Spb Vest 19/25 2,42%	XOAM	20 000 000	19 886 000	NOK	19 220 338	-665 662	4,10	20 %	2025-06-23	1,30
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	14 889 000	NOK	14 569 409	-319 592	4,26	20 %	2023-02-27	0,98
Spb Øst 22/29 4,30%	XOAM	20 000 000	19 524 100	NOK	20 128 476	604 376	4,18	20 %	2029-06-27	1,36
Totens Spb 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 055 001	55 001	4,18	20 %	2023-01-30	0,68
Sum			**937 707 230**		**928 448 435**	**-9 258 795**				**62,72**
Statsobligasjoner										
Den norske stat 17/27 1,75%	XOSL	15 000 000	14 336 250	NOK	14 247 750	-88 500	3,06	0 %	2027-02-17	0,96

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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			**14 336 250**		**14 247 750**	**-88 500**				**0,96**
Swaps			0		-9 241 115	-9 241 115				-0,62
Sum verdipapirportefølje			**1 485 743 705**		**1 455 030 022**	**-27 333 661**				**98,29**
Bankinnskudd					**12 384 304**					**0,84**
Opptjente renter					**13 223 890**					**0,89**
Fordringer/gjeld					**-260 498**					**-0,02**
Fondets verdi					**1 480 377 718**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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 rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	40 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år	360 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år	380 000

Motparter i derivattransaksjoner

Deutsche Bank AG
DNB Bank ASA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta		
Kontantsikkerhet	EUR	3 154
Sum sikkerhet		**3 154**

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirutlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 29 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	96,41 %	59,18 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	3,83 %	3,83 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	3,83 %	3,83 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	96,41 %	87,54 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	159,62 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	1 tCO2e / m€ investert	96,41 %	59,18 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	3,83 %	3,83 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	3,83 %	3,83 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	96,41 %	87,54 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	159,62 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	16 tCO2e	96,41 %	59,18 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	44 tCO2e	96,41 %	59,18 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	5,870 tCO2e	96,41 %	59,18 %
		Samlede klimagassutslipp	59 tCO2e	96,41 %	59,18 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	96,41 %	59,18 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,41 %	60,60 %
	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 drivstoff	96,41 %	49,06 %
	Andel av 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	58,03 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,41 %	14,41 %
			I/A	I/A	I/A

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	96,41 %	41,15 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,41 %	7,76 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	96,41 %	87,54 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,41 %	8,94 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	21,24 % lønnsforskjell	96,41 %	10,67 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	46,15 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	96,41 %	24,33 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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 %	87,54 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	159,62 tCO2e / m€ av eid BNP	3,83 %	3,83 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	3,83 %	3,83 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	3,83 %	3,83 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Finans	4,65 %	Norge
Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD	Finans	4,29 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92 %	Finans	3,71 %	Norge
Oslo komm 19/24 2,05 %	Stater	3,12 %	Norge
Orkla Spb 21/27 FRN	Finans	2,84 %	Norge
Ferde AS 21/26 1,65 %	Forbruker, ikke syklisk	2,74 %	Norge
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88 %	Finans	2,72 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,65 %	Norge
Spb 1 SMN 20/25 2,375 %	Finans	2,63 %	Norge
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,55 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,52 %	Danmark
Aurskog Spb 21/26 FRN	Finans	2,39 %	Norge
Skue Spb 21/26 FRN	Finans	2,38 %	Norge
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	Finans	1,93 %	Norge
Den norske stat 17/27 1,75 %	Stater	1,91 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

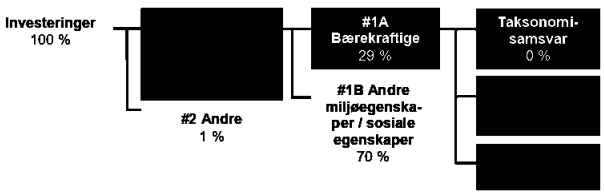
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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	88,39 %
Statsobligasjoner	6,81 %
Forbruker, ikke syklisk	4,18 %
Kontanter	1,53 %
Derivater	-0,91 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Hva var andelen med 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 29 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2022

Nordea Obligasjon III falt i verdi med 2,3 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM123D3) falt med 2,0 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 verdisvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Renteduration i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kredittdurasjonen normalt vil vare mellom 2 og 4 år.

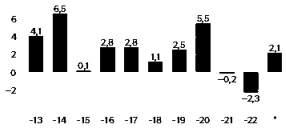
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	960,00	1 002,53	1 027,30	996,16	991,05
Utbytte per andel	19,51	22,81	23,18	19,45	20,55
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 924	7 602	5 767	5 059	4 455
Antall andeler	7 069 294	7 414 350	5 490 035	4 981 606	4 403 754
Avkastning %	-2,30	-0,19	5,45	2,48	1,14
Avkastning referanseindeks %	-2,04	-0,59	5,05	2,01	0,54
Risiko					
Sharpe	-0,04	0,76	0,92	1,07	1,27
Sharpe referanseindeks	-0,11	0,74	0,93	0,14	-0,21
Rentefølsomhet *	3,18	2,30	1,57	1,88	1,64
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	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 1–3 Duration 3 RM123D3

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

Fondets største investeringer	**prosent**
SpareBank 1 SMN	7,2
SpareBank 1 SR-Bank ASA	5,1
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,6
Sparebank 1 Oestlandet	4,6
SpareBank 1 Sorost-Norge	4,6
Sparebanken Vest	4,2
Nykredit Realkredit AS	3,2
Nordea Bank Abp	3,2
DNB Bank ASA	2,8
Vasakronan AB	2,7

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Obligasjon III Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	193 167 606	136 222 141
Gevinst/tap ved realisasjon	-39 046 344	25 722 022
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-324 041 410	-165 593 543
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-493 246	-2 292 382
Porteføljeresultat	**-170 413 393**	**-5 941 762**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 889 258	-10 091 733
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-47 563	-13 393
Forvaltningsresultat	**-10 936 821**	**-10 105 127**
Resultat før skattekostnad	**-181 350 214**	**-16 046 888**
Årsresultat	**-181 350 214**	**-16 046 888**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	8 070 412	-22 033 158
Avsatt til utdelning til andelseiere	137 945 201	169 128 766
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-327 365 826	-163 142 496
Sum disponert	**-181 350 214**	**-16 046 888**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**6 696 842 059**	**7 512 259 558**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	109 237 642	58 752 708
Andre fordringer	3 339 800	3 674 389
Bankinnskudd	150 057 639	33 220 128
Sum eiendeler	**6 959 477 140**	**7 607 906 782**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	7 212 986 136	7 583 050 961
Overkurs/underkurs	72 328 014	52 678 853
Opptjent egenkapital	**-360 825 358**	**-33 459 532**
Sum egenkapital (Note 6)	**6 924 488 792**	**7 602 270 282**
Gjeld		
Annen gjeld	34 988 348	5 636 500
Sum gjeld	**34 988 348**	**5 636 500**
Sum egenkapital og gjeld	**6 959 477 140**	**7 607 906 782**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens 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.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	7 212 986,13	7 583 050,96	5 613 887,23
Innløsningskurs 31.12.	979,52	1 025,35	1 050,47

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 2022-01-01	7 602 270 282
Endring ved tegning	1 881 787 717
Endring ved innløsning	-2 370 148 582
Utbytte/reinvestert i nye andeler	137 945 201
Overført til/fra opptjent egenkapital	-327 365 826
Egenkapital 2022-12-31	6 924 488 792

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 oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	34 559 868	-943 810	4,82	100 %	2023-01-30	0,50
Sum			**35 503 678**		**34 559 868**	**-943 810**				**0,50**
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	55 000 000	55 854 700	NOK	52 183 582	-3 671 118	4,15	20 %	2025-09-05	0,75
BN Bank ASA 21/27 1,60%	XOAM	105 000 000	98 997 350	NOK	94 811 315	-4 186 036	4,15	20 %	2027-03-22	1,37
BN Bank ASA 21/28 2,30%	XOAM	15 000 000	13 387 950	NOK	13 557 600	169 650	4,20	20 %	2028-10-11	0,20
BN Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 051 182	51 182	4,39	20 %	2023-03-13	0,15
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	20 000 000	20 021 760	NOK	19 949 888	-71 872	4,20	20 %	2023-02-13	0,29
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	70 000 000	70 124 950	NOK	69 784 715	-340 235	4,51	20 %	2023-02-14	1,01
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	4 995 372	-4 628	4,33	100 %	2023-03-13	0,07
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOSL	90 000 000	93 423 380	NOK	90 426 897	-2 996 483	5,75	100 %	2023-02-28	1,31
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOSL	56 000 000	56 000 000	NOK	53 749 108	-2 250 892	4,46	100 %	2023-02-17	0,78
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOSL	48 000 000	48 000 000	NOK	46 073 693	-1 926 307	4,59	100 %	2023-01-19	0,67
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 926 000	NOK	4 994 821	68 821	4,76	100 %	2023-01-25	0,07
Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	XOSL	57 000 000	56 252 384	NOK	55 214 475	-1 037 909	4,11	20 %	2025-06-12	0,80
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	XOSL	74 000 000	73 986 680	NOK	72 258 181	-1 728 499	4,49	20 %	2027-06-08	1,04
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	51 148 230	1 148 230	4,10	20 %	2027-09-15	0,74
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	20 000 000	19 856 000	NOK	19 884 198	28 198	4,56	20 %	2023-03-08	0,29
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	18 000 000	18 054 720	NOK	18 104 652	49 932	4,29	20 %	2023-03-15	0,26
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	XOAM	25 000 000	25 197 750	NOK	24 522 710	-675 040	4,04	20 %	2024-03-22	0,35
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 821 103	-178 898	4,86	100 %	2023-03-27	0,36
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 838 456	-161 544	4,53	100 %	2023-02-20	0,10
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	37 000 000	37 000 000	NOK	36 314 960	-685 040	3,92	20 %	2023-02-20	0,52
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	XDUB	50 000 000	46 511 500	NOK	48 422 645	1 911 145	4,32		2029-05-25	0,70
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	XOAM	70 000 000	68 848 000	NOK	64 817 158	-4 030 842	4,98	20 %	2026-08-12	0,94
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 667 104	-332 897	4,06	20 %	2023-03-15	0,39
Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	33 947 547	-1 052 454	4,09	20 %	2023-02-06	0,49
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 623 017	-376 983	4,92	20 %	2023-02-28	0,64
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 298 293	-701 707	4,46	100 %	2023-01-16	0,25
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 504 328	-495 672	4,38	100 %	2023-03-23	0,15
Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%	XOAM	25 000 000	24 157 500	NOK	24 829 978	672 478	4,86	20 %	2026-02-19	0,36
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	XDUB	30 000 000	30 798 000	NOK	28 956 813	-1 841 187	4,66	20 %	2024-11-11	0,42
Sum			**1 094 398 624**		**1 069 752 018**	**-24 646 606**				**15,45**
Forsikring										
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	38 289 240	-1 710 760	4,32	100 %	2023-01-09	0,55
Sum			**40 000 000**		**38 289 240**	**-1 710 760**				**0,55**
Industriselskap										
Avinor AS 20/26 FRN C	XOSL	94 000 000	94 623 200	NOK	94 747 610	124 410	4,46	80 %	2023-01-30	1,37
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	XOAM	89 000 000	90 032 900	NOK	85 322 200	-4 710 700	4,57	80 %	2025-06-27	1,23
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	31 000 000	31 000 000	NOK	29 816 804	-1 183 196	4,16	80 %	2023-02-20	0,43
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	XOAM	59 000 000	58 818 000	NOK	58 480 741	-337 259	4,51	80 %	2023-03-16	0,84
Entra ASA 20/28 1,66%	XOSL	50 000 000	47 850 000	NOK	41 775 230	-6 074 770	5,29	100 %	2028-04-21	0,60
Entra ASA 21/26 1,50%	XOSL	20 000 000	19 433 200	NOK	17 584 610	-1 848 590	5,17	100 %	2026-09-10	0,25
Entra ASA 21/29 FRN	XOSL	60 000 000	58 006 800	NOK	53 901 462	-4 105 338	4,23	100 %	2023-03-07	0,78
Entra ASA 21/30 FRN	XOSL	70 000 000	67 811 800	NOK	61 983 383	-5 828 417	4,38	100 %	2023-02-20	0,90
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 000 000	NOK	30 654 015	-345 985	4,36	100 %	2023-01-23	0,44
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	33 000 000	33 000 000	NOK	32 320 302	-679 698	4,21	100 %	2023-01-17	0,47
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 273 656	-726 344	4,44	100 %	2023-02-10	0,28
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	12 676 056	-323 944	4,37	100 %	2023-03-30	0,18
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	XOSL	28 000 000	28 000 000	NOK	28 007 330	7 330	4,48	100 %	2023-03-08	0,40
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	35 000 000	35 897 750	NOK	34 464 171	-1 433 579	4,51	100 %	2023-01-05	0,50
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 042 380	-957 620	3,97	100 %	2023-01-02	0,28
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	120 000 000	120 226 600	NOK	116 285 592	-3 941 008	5,05	100 %	2023-02-24	1,68
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	15 000 000	15 025 500	NOK	14 811 887	-213 614	4,17	100 %	2023-03-03	0,21
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	107 000 000	106 310 340	NOK	103 896 497	-2 413 843	4,45	100 %	2023-03-03	1,50
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	38 554 916	-1 445 084	4,54	100 %	2023-03-01	0,56
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	XOSL	50 000 000	48 955 000	NOK	46 425 235	-2 529 765	5,04	100 %	2023-02-27	0,67
Orkla ASA 16/26 2,35%	XOSL	30 000 000	29 703 300	NOK	28 021 839	-1 681 461	4,29	80 %	2026-09-28	0,40
Posten Norge AS 21/26 FRN	XOSL	52 000 000	50 857 040	NOK	51 016 212	159 172	4,02	80 %	2023-02-27	0,74
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	40 573 144	573 144	4,96	100 %	2028-11-30	0,59
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	XOSL	58 000 000	57 437 500	NOK	57 055 511	-381 989	4,79	100 %	2023-01-23	0,82
Scania CV AB 2.683% 04-04-2024	XLUX	60 000 000	60 354 000	NOK	58 675 062	-1 678 938	4,52	100 %	2024-04-04	0,85
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	9 999 784	-216	3,96	100 %	2023-01-24	0,14
Schibsted ASA 22/27 FRN	XOSL	23 000 000	23 000 000	NOK	22 444 534	-555 466	4,57	100 %	2023-03-30	0,32
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	5 966 928	-33 072	4,16	80 %	2023-02-14	0,09
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	14 153 334	153 334	5,06	100 %	2023-02-06	0,20
Vegamot AS 21/26 2,00%	XOAM	75 000 000	75 000 000	NOK	69 992 558	-5 007 443	3,84	20 %	2026-12-21	1,01
Yara International ASA 17/24 2,45%	XOSL	25 000 000	23 517 500	NOK	24 000 650	483 150	4,63	100 %	2024-12-13	0,35
Yara International ASA 21/26 2,41%	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	36 775 072	-3 224 928	4,74	100 %	2026-11-10	0,53
Sum			**1 408 860 430**		**1 358 698 704**	**-50 161 726**				**19,62**
Kommunal garanti										
Oslo komm 19/29 2,15%	XOSL	30 000 000	27 291 000	NOK	27 187 560	-103 440	3,73	20 %	2029-10-17	0,39
Sum			**27 291 000**		**27 187 560**	**-103 440**				**0,39**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	49 578 320	-421 680	3,60	100 %	2023-01-02	0,72
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	XOSL	22 000 000	22 000 000	NOK	20 757 865	-1 242 135	4,01	100 %	2026-04-20	0,30
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	XOSL	30 000 000	29 322 000	NOK	29 497 869	175 869	3,92	100 %	2023-01-20	0,43
Eviny AS 19/24 2,10%	XOAM	40 000 000	39 927 600	NOK	38 620 920	-1 306 680	4,27	100 %	2024-09-02	0,56
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 037 000	NOK	49 650 015	-386 985	3,93	100 %	2023-01-30	0,72
Eviny AS 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 832 034	NOK	24 721 323	-110 712	3,91	100 %	2023-01-16	0,36

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Eviny AS 20/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 356 500	NOK	49 207 740	-1 148 760	4,07	100 %	2023-01-20	0,71
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	20 052 000	NOK	19 880 864	-171 136	4,01	100 %	2023-03-10	0,29
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 643 656	-356 344	3,89	100 %	2023-03-30	0,28
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	65 000 000	64 292 100	NOK	64 349 623	57 523	4,06	100 %	2023-02-07	0,93
Lyse AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 329 000	NOK	24 898 050	-430 950	4,03	100 %	2023-03-16	0,36
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	50 000 000	49 985 156	NOK	49 808 520	-176 636	4,11	100 %	2023-01-24	0,72
Statkraft AS 22/27 3,625%	XOSL	34 000 000	34 000 000	NOK	33 312 214	-687 786	4,12	80 %	2027-06-14	0,48
Statkraft AS 22/27 FRN	XOSL	30 000 000	29 767 500	NOK	29 894 850	127 350	4,12	80 %	2023-03-14	0,43
Statnett SF 17/24 2,35%	XOSL	25 000 000	25 249 147	NOK	24 538 160	-710 987	3,97	80 %	2024-03-04	0,35
Statnett SF 21/26 FRN	XOSL	30 000 000	29 446 800	NOK	29 586 348	139 548	3,66	80 %	2023-03-15	0,43
Sum			**564 596 837**		**557 946 336**	**-6 650 501**				**8,06**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	42 350 207	-1 649 793	4,18	20 %	2023-02-13	0,61
Brage Finans AS 21/31 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 207 610	-792 390	4,86	100 %	2023-01-16	0,21
Brage Finans AS 22/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	39 903 293	-2 096 707	4,07	20 %	2023-03-20	0,58
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 614 822	-385 178	4,57	100 %	2023-01-20	0,15
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 793 500	NOK	4 999 602	206 102	4,73	100 %	2023-02-02	0,07
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 929 338	-70 662	5,54	100 %	2023-02-20	0,22
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	XOSL	18 000 000	19 138 500	NOK	16 710 073	-2 428 427	3,62	20 %	2027-11-29	0,24
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	48 974 085	-1 025 915	4,36	20 %	2023-02-07	0,71
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	49 732 455	-267 545	5,05	20 %	2023-02-07	0,72
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	106 000 000	106 000 000	NOK	105 211 625	-788 375	4,32	20 %	2023-01-09	1,52
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	30 000 000	30 000 000	NOK	29 747 226	-252 774	4,36	20 %	2023-01-09	0,43
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	XCSE	50 000 000	49 948 000	NOK	46 086 760	-3 861 240	4,90	20 %	2026-11-03	0,67
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	XCSE	40 000 000	40 000 000	NOK	40 561 332	561 332	6,86	100 %	2023-01-18	0,59
Rikshem AB 20/29 FRN	XLON	74 000 000	74 000 000	NOK	69 588 904	-4 411 096	4,58	80 %	2023-03-02	1,00
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	17 000 000	17 012 550	NOK	16 968 990	-43 560	4,74	100 %	2023-03-22	0,25
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	103 000 000	101 636 700	NOK	102 658 586	1 021 886	5,02	100 %	2023-02-02	1,48
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	160 000 000	160 100 706	NOK	154 600 464	-5 500 242	4,34	80 %	2023-03-02	2,23
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	35 000 000	35 033 750	NOK	33 849 438	-1 184 312	4,12	80 %	2023-01-30	0,49
Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 026 340	NOK	5 943 011	-83 329	5,04	100 %	2023-02-24	0,09
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 127 663	127 663	6,02	100 %	2023-03-27	0,10
Sum			**877 690 046**		**854 765 483**	**-22 924 563**				**12,34**
Livsforsikring										
Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJ C SUB	XOSL	21 000 000	21 000 000	NOK	21 330 460	330 460	6,87	100 %	2023-02-17	0,31
Sum			**21 000 000**		**21 330 460**	**330 460**				**0,31**
Sparebanker										
Fana Spb 20/25 1,24%	XOAM	30 000 000	29 895 000	NOK	27 797 844	-2 097 156	4,15	20 %	2025-09-18	0,40
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 129 676	129 676	5,88	100 %	2023-02-24	0,19
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 883 869	-116 132	5,10	100 %	2023-01-23	0,21
Haugesund Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	49 330 500	NOK	49 856 305	525 805	4,39	20 %	2023-02-21	0,72
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 021 067	21 067	4,38	20 %	2023-03-14	0,19
Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	16 000 000	16 149 920	NOK	15 855 147	-294 773	5,28	100 %	2023-02-28	0,23
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	3 952 800	NOK	3 993 162	40 362	5,02	100 %	2023-03-20	0,06
Romerike Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 587 325	587 325	4,67	20 %	2023-02-16	0,73
Romerike Spb 22/28 FRN	XOAM	55 000 000	55 000 000	NOK	55 466 120	466 120	4,70	20 %	2023-03-07	0,80
Sparebanken Vest 1.84% 01-10-2025	XOAM	100 000 000	99 962 000	NOK	94 226 280	-5 735 720	4,10		2025-10-01	1,36
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 242 500	NOK	24 768 768	-473 733	3,92	20 %	2023-01-13	0,36
Spb 1 Helgeland 18/28 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	24 929 000	NOK	24 975 315	46 315	4,45	100 %	2023-01-11	0,36
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	XOAM	20 000 000	19 659 400	NOK	18 482 802	-1 176 598	9,89	20 %	2023-02-28	0,27
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	XOAM	30 000 000	29 797 500	NOK	28 391 172	-1 406 328	4,10	20 %	2025-08-22	0,41
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	48 233 670	-1 766 330	4,13	20 %	2023-03-10	0,70
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	XOAM	72 000 000	72 000 000	NOK	68 405 645	-3 594 355	4,33	100 %	2023-03-23	0,99
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	XOAM	21 000 000	20 481 720	NOK	20 641 312	159 592	4,16	20 %	2023-03-01	0,30
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 643 766	-356 234	4,45	100 %	2023-03-30	0,11
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	XOAM	30 000 000	31 569 000	NOK	28 282 206	-3 286 794	4,18	20 %	2028-02-15	0,41
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 587 040	587 040	4,60	20 %	2023-02-22	0,73
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 884 881	-115 119	4,73	100 %	2023-03-27	0,14
Spb 1 SMN 18/24 2,33%	XOAM	18 000 000	18 381 548	NOK	17 664 827	-716 720	4,00	20 %	2024-02-28	0,26
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	XOAM	130 000 000	135 970 680	NOK	124 205 458	-11 765 222	4,10	20 %	2025-10-10	1,79
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	38 036 691	-3 963 309	4,08	20 %	2026-11-17	0,55
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	XOAM	30 000 000	30 302 400	NOK	29 470 341	-832 059	4,42	20 %	2023-03-02	0,43
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 607 243	-392 758	4,01	20 %	2023-03-03	0,36
Spb 1 SMN 22/27 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 841 996	-158 004	4,80	20 %	2023-02-28	0,58
Spb 1 SMN 22/28 4,95%	XOAM	40 000 000	40 223 200	NOK	41 614 308	1 391 108	4,15	20 %	2028-11-03	0,60
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	130 000 000	129 196 900	NOK	126 658 753	-2 538 147	3,99	20 %	2023-01-23	1,83
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	43 595 960	-1 404 041	4,58	100 %	2023-01-06	0,63
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	XOSL	21 000 000	21 177 140	NOK	20 989 790	-187 350	4,89	100 %	2023-02-09	0,30
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	XOSL	30 000 000	30 316 750	NOK	28 403 763	-1 912 987	4,10	20 %	2025-08-28	0,41
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOSL	50 000 000	50 019 100	NOK	47 142 140	-2 876 960	4,10	20 %	2025-09-29	0,68
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	165 000 000	159 241 770	NOK	146 787 366	-12 454 404	4,60	20 %	2028-04-06	2,12
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	XOAM	110 000 000	110 000 000	NOK	105 925 842	-4 074 158	3,87	20 %	2023-01-06	1,53
Spb 1 Søre Sunnmøre 19/29 FRN C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 876 385	-123 615	5,12	100 %	2023-01-23	0,16
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 914 000	NOK	24 533 450	-380 550	3,81	20 %	2023-03-23	0,35
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	XOAM	115 000 000	115 613 550	NOK	109 736 784	-5 876 767	4,10	20 %	2025-10-23	1,58
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	XOAM	50 000 000	53 132 200	NOK	47 770 125	-5 362 075	4,10	20 %	2025-12-04	0,69
Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 064 000	NOK	24 721 633	-342 368	3,83	20 %	2023-03-17	0,36
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN STEP C	XOAM	47 000 000	47 000 000	NOK	45 601 050	-1 398 950	4,10	20 %	2023-02-17	0,66
Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	29 697 600	NOK	29 477 868	-219 732	3,75	20 %	2023-01-16	0,43
Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 175 200	NOK	20 188 360	13 160	4,52	20 %	2023-02-10	0,29
Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN STEP C	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 100 148	-899 852	4,51	20 %	2023-02-03	0,56
Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 982 348	-17 652	4,81	100 %	2023-01-25	0,29
Spb 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%	XOAM	12 000 000	12 060 312	NOK	11 606 296	-454 016	4,11	20 %	2024-10-14	0,17
Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	XOAM	40 000 000	38 404 000	NOK	36 166 796	-2 237 204	4,14	20 %	2026-10-13	0,52
Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	35 526 100	NOK	34 934 652	-591 449	4,64	100 %	2023-03-20	0,50
Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%	XOAM	60 000 000	60 142 500	NOK	57 113 550	-3 028 950	4,10	20 %	2025-10-29	0,82

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	40 000 000	40 607 200	NOK	39 437 188	-1 170 012	3,90	20 %	2023-01-02	0,57
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	25 000 000	25 084 955	NOK	24 544 398	-540 557	4,14	20 %	2023-03-17	0,35
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 718 547	-281 453	4,03	20 %	2023-02-27	0,26
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	89 974 250	-10 025 750	4,77	20 %	2027-06-28	1,30
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	56 000 000	56 000 000	NOK	54 970 434	-1 029 566	3,81	20 %	2023-02-17	0,79
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	XOSL	16 000 000	16 000 000	NOK	15 942 458	-57 542	4,87	100 %	2023-01-31	0,23
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	50 000 000	49 694 000	NOK	48 723 925	-970 075	4,15	20 %	2023-01-20	0,70
Spb Møre 22/32 FRN C SUB	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	13 670 173	-329 827	4,75	100 %	2023-01-06	0,20
Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	XOAM	35 000 000	34 802 950	NOK	34 111 858	-691 093	4,19	20 %	2023-02-13	0,49
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	44 305 855	-5 694 145	4,61	20 %	2028-04-26	0,64
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 210 500	NOK	9 984 131	-226 369	4,67	100 %	2023-03-14	0,14
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 118 750	NOK	31 517 581	-601 169	4,69	100 %	2023-03-13	0,46
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 658 693	-341 307	4,52	100 %	2023-01-09	0,26
Spb Sør 21/27 FRN C	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 021 912	-978 088	4,20	20 %	2023-02-10	0,56
Spb Sør 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 256 160	256 160	4,25	20 %	2023-03-21	0,73
Spb Sør 22/28 FRN	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	29 169 279	169 279	4,33	20 %	2023-03-13	0,42
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 118 100	NOK	4 984 215	-133 885	5,04	100 %	2023-02-23	0,07
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	23 889 800	NOK	23 785 747	-104 053	4,85	100 %	2023-02-14	0,34
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	120 000 000	119 852 000	NOK	116 555 268	-3 296 732	4,26	20 %	2023-02-27	1,68
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 068 958	-931 043	4,46	100 %	2023-02-24	0,35
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	26 837 902	-1 162 098	4,53	100 %	2023-01-23	0,39
Spb Øst 22/29 4,30%	XOAM	50 000 000	48 406 000	NOK	50 321 190	1 915 190	4,18	20 %	2029-06-27	0,73
Spb Øst 22/33 ADJ C SUB	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	23 142 356	142 356	5,64	100 %	2023-03-09	0,33
Totens Spb 21/27 1,97%	XOAM	25 000 000	25 270 000	NOK	22 877 515	-2 392 485	4,15	20 %	2027-04-27	0,33
Sum			**2 978 582 544**		**2 869 447 281**	**-109 135 264**				**41,44**
Statsobligasjoner										
Den norske stat 15/25 1,75%	XOSL	10 000 000	9 661 000	NOK	9 716 000	55 000	3,10	0 %	2025-03-13	0,14
Sum			**9 661 000**		**9 716 000**	**55 000**				**0,14**
Forwards		102 355 073	0		-1 733 023	-1 733 023				-0,03
Swaps			0		-117 846 088	-117 846 088				-1,70
Sum verdipapirportefølje			**7 057 584 159**		**6 696 842 059**	**-335 470 321**				**96,71**
Bankinnskudd					**150 057 639**					**2,17**
Opptjente renter					**74 813 966**					**1,08**
Fordringer/gjeld					**2 775 128**					**0,04**
Fondets verdi					**6 924 488 792**					**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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	-103 940
NOK	102 207

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler	Forfall	
Valuta		
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år	440 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år	2 720 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år	2 305 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
DNB Bank ASA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

Kontantsikkerhet	EUR	15 980
Sum sikkerhet		**15 980**

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirutlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel 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 kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	16 tCO2e / m€ investert	99,07 %	73,20 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	0,14 %	0,14 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	0,14 %	0,14 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	99,07 %	96,08 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	159,62 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	16 tCO2e / m€ investert	99,07 %	73,20 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	0,14 %	0,14 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,14 %	0,14 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	99,07 %	96,08 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	159,62 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

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

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

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

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

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

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	8,988 tCO2e	99,07 %	73,20 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	2,288 tCO2e	99,07 %	73,20 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	98,373 tCO2e	99,07 %	73,20 %
		Samlede klimagassutslipp	11,276 tCO2e	99,07 %	73,20 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	16 tCO2e / m€ investert	99,07 %	73,20 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	42 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,07 %	74,66 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	99,07 %	56,68 %
	Andel av 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	64,68 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,07 %	29,26 %
			3,88 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,35 %	0,62 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	1,25 GWh / m€ av inntekter	4,03 %	3,76 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,51 GWh / m€ av inntekter	7,87 %	0,46 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	0,08 %	0,08 %
		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	1,29 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,30 GWh / m€ av inntekter	2,57 %	1,06 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,39 GWh / m€ av inntekter	14,93 %	7,58 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,07 %	56,00 %
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	0,81 tonn / m€ investert	99,07 %	1,21 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,16 tonn / m€ investert	99,07 %	16,96 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	99,07 %	96,08 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,07 %	23,12 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	14,50 % lønnsforskjell	99,07 %	16,82 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	45,62 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,07 %	43,65 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	99,07 %	94,55 %

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	159,62 tCO2e / m€ av eid BNP	0,14 %	0,14 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	0,14 %	0,14 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,14 %	0,14 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Vasakronan AB 20/27 FRN	Finans	2,22 %	Sverige
Spb 1 SMN 20/25 2,375 %	Finans	1,74 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,64 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	1,56 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,55 %	Norge
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35 %	Finans	1,54 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %	Finans	1,49 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	Finans	1,47 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,47 %	Danmark
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	Finans	1,43 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,36 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	1,34 %	Norge
Sparebanken Vest 1,84 % 01.10.2025	Finans	1,32 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,27 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Finans	1,26 %	Norge

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

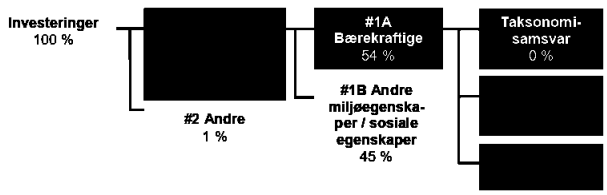
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	81,79 %
Fellesgoder	5,87 %
Forbruker, ikke syklisk	3,41 %
Kontanter	2,48 %
Energi	2,34 %
Forbruker, syklisk	2,28 %
Industri	1,42 %
Basismaterialer	1,23 %
Statsobligasjoner	0,53 %
Kommunikasjon	0,26 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-1,61 %
Sum	**100,00 %**

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

Hva var andelen med 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 samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Balansert falt i verdi med 7,4 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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.

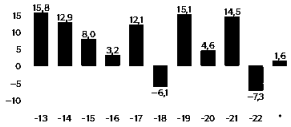
Risikonivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

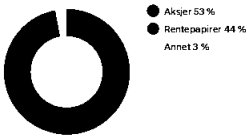
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 135,87	2 305,25	2 012,91	1 925,30	1 672,49
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 930	2 190	1 807	2 003	1 800
Antall andeler	903 535	950 095	897 582	1 040 342	1 076 399
Avkastning %	-7,35	14,52	4,55	15,12	-6,08
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	7,51	6,47	7,29	5,56	6,28
Rentefølsomhet **	1,48	1,68	1,84	1,39	1,54

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,20 %
Løpende kostnader	1,22 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,3
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	9,0
Nordea Statsobligasjon II	8,2
Nordea Kapital	6,4
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,4
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	5,1
Nordea Global High Yield	3,6
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	3,4
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	2,9
Apple Inc	2,6

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	7 894 415	30 067 012
Aksjeutbytte	11 427 140	9 517 974
Gevinst/tap ved realisasjon	53 564 202	86 053 402
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-222 434 786	157 731 346
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	1 361 520	726 637
Porteføljeresultat	**-148 187 508**	**284 096 372**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-16 409 060	-15 340 620
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-77 429	-73 018
Forvaltningsresultat	**-16 486 489**	**-15 413 638**
Resultat før skattekostnad	**-164 673 998**	**268 682 734**
Skattekostnad (Note 9)	3 605 262	243 985
Årsresultat	**-161 068 735**	**268 926 719**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-161 068 735	268 926 719
Sum disponert	**-161 068 735**	**268 926 719**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 873 429 315**	**2 116 933 536**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 958 396	30 666 308
Andre fordringer	24 466 061	3 083 654
Bankinnskudd	53 273 653	59 275 094
Sum eiendeler	**1 953 127 426**	**2 209 958 592**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	903 534 977	950 095 326
Overkurs/underkurs	-93 686 042	-40 945 017
Opptjent egenkapital	**1 119 985 708**	**1 281 054 443**
Sum egenkapital (Note 6)	**1 929 834 643**	**2 190 204 753**
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	0	5 847 447
Utsatt skatt (Note 9)	0	4 934 108
Annen gjeld	23 292 782	8 972 285
Sum gjeld	**23 292 782**	**19 753 839**
Sum egenkapital og gjeld	**1 953 127 426**	**2 209 958 592**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.

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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond 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. 1 538 868.

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 0,27.

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. 67 836.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	903 534,98	950 095,33	897 582,05
Innløsningskurs 31.12.	2 135,87	2 305,25	2 012,91

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	2 190 204 753
Endring ved tegning	166 635 956
Endring ved innløsning	-265 937 330
Overført til/fra opptjent egenkapital	-161 068 735
Egenkapital 2022-12-31	1 929 834 643

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

Note 9. Skattekostnad

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-164 673 998	268 682 734
Permanente og midlertidige forskjeller	159 975 636	-242 103 430
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	**-4 698 362**	**26 579 304**
Beregnet betalbar skatt	0	5 847 447
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	**0**	**5 847 447**
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	1 407 472	1 193 549
Refundert kildeskatt	-78 626	-115 994
Endring av utsatt skatt	-4 934 108	-7 168 987
Årets totale skattekostnad	**-3 605 262**	**-243 985**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 853 800	NOK	9 904 998	51 198	3,87	20 %	2023-01-16	0,51
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	11 000 000	11 198 290	NOK	11 059 410	-138 880	5,12	20 %	2023-03-07	0,57
Nordea Bank Abp 17/23 2,02%	XOAM	5 000 000	4 893 020	NOK	4 937 503	44 483	3,85	20 %	2023-09-13	0,26
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	4 000 000	4 046 400	NOK	4 001 564	-44 836	4,10	20 %	2023-03-20	0,21
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 350	NOK	4 981 936	26 586	4,29	20 %	2023-02-27	0,26
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 028 298	28 298	4,68	20 %	2023-03-23	0,26
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 972 500	NOK	10 001 808	29 308	4,56	20 %	2023-02-28	0,52
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	1 000 000	1 010 060	NOK	992 527	-17 533	4,37	20 %	2023-03-06	0,05
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 866 250	NOK	4 909 620	43 370	4,30	20 %	2023-03-10	0,25
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 908 362	-91 638	3,83	20 %	2023-02-06	0,36
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	XDUB	5 000 000	4 766 100	NOK	4 826 136	60 036	4,66	20 %	2024-11-11	0,25
Sum			**67 561 770**		**67 552 161**	**-9 609**				**3,50**
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 052 248	NOK	1 999 453	-52 795	6,12	100 %	2023-03-20	0,10
Sum			**2 052 248**		**1 999 453**	**-52 795**				**0,10**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 981 411	-18 589	4,27	80 %	2023-03-16	0,15
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	8 899 553	-100 447	4,36	100 %	2023-01-23	0,46
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 022 980	NOK	4 986 234	-36 746	4,43	100 %	2023-03-20	0,26
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	4 981 471	-85 029	5,04	100 %	2023-02-28	0,26
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 039 880	NOK	3 978 571	-61 309	4,15	100 %	2023-01-05	0,21
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 065 340	NOK	5 902 834	-162 506	4,12	100 %	2023-01-05	0,31
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	5 000 000	4 969 500	NOK	4 994 104	24 604	3,92	100 %	2023-03-13	0,26
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	2 000 000	2 015 500	NOK	1 988 976	-26 524	4,16	80 %	2023-02-14	0,10
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 012 239	12 239	4,84	80 %	2023-02-06	0,10
Sum			**41 179 700**		**40 725 393**	**-454 307**				**2,11**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	8 000 000	8 102 160	NOK	8 000 070	-102 090	3,91	100 %	2023-01-05	0,41
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	7 000 000	7 013 610	NOK	6 990 684	-22 926	3,58	100 %	2023-01-03	0,36
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	8 000 000	8 012 160	NOK	7 969 363	-42 797	4,11	100 %	2023-01-24	0,41
Sum			**23 127 930**		**22 960 117**	**-167 813**				**1,19**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 046 850	NOK	4 916 528	-130 322	4,18	20 %	2023-02-15	0,25
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 940 310	-59 690	3,96	20 %	2023-02-27	0,20
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 010 874	10 874	5,37	20 %	2023-01-31	0,10
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 173 400	NOK	15 031 529	-141 872	3,83	10 %	2023-03-15	0,78
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 950 399	-49 601	3,59	20 %	2023-01-10	0,26
Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	11 000 000	11 052 030	NOK	11 037 705	-14 325	3,67	10 %	2023-03-20	0,57
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	7 000 000	7 040 610	NOK	7 010 395	-30 215	3,55	10 %	2023-03-27	0,36
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 125 000	NOK	10 031 267	-93 733	4,45	20 %	2023-02-28	0,52
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 897 409	-102 592	4,36	20 %	2023-02-07	0,25
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	2 000 000	1 990 860	NOK	1 985 125	-5 735	4,32	20 %	2023-01-09	0,10
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	7 000 000	7 023 450	NOK	7 016 035	-7 415	3,46	10 %	2023-01-01	0,36
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	1 000 000	993 090	NOK	996 685	3 595	5,02	100 %	2023-02-02	0,05
Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	8 000 000	8 036 800	NOK	8 005 710	-31 090	3,49	10 %	2023-03-21	0,41
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	7 000 000	7 017 850	NOK	7 025 298	7 448	3,67	10 %	2023-03-20	0,36
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD	XOAM	1 000 000	1 003 220	NOK	1 000 864	-2 356	3,59	10 %	2023-02-16	0,05
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	15 000 000	15 021 000	NOK	14 988 630	-32 370	3,57	10 %	2023-03-20	0,78
Sum			**105 524 160**		**104 844 761**	**-679 399**				**5,43**
Sparebanker										
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 067 560	NOK	9 998 219	-69 341	3,90	20 %	2023-01-18	0,52
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	4 991 000	NOK	4 945 803	-45 197	3,68	20 %	2023-03-10	0,26
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	4 953 087	-70 964	4,82	100 %	2023-02-23	0,26
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 995 400	NOK	5 011 556	16 156	4,31	20 %	2023-03-09	0,26
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOSL	13 000 000	12 741 300	NOK	12 799 211	57 911	3,98	20 %	2024-01-16	0,66
Spb Sør 19/24 2,44%	XOAM	5 000 000	4 807 500	NOK	4 844 968	37 468	4,10	20 %	2024-12-23	0,25
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	2 932 770	NOK	2 954 773	22 003	4,69	100 %	2023-03-13	0,15
Spb Vest 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 945 450	NOK	4 978 209	32 759	4,42	20 %	2023-03-06	0,26
Sum			**50 505 030**		**50 485 825**	**-19 205**				**2,62**
Sum Rentepapirer			**289 950 838**		**288 567 710**	**-1 383 128**				**14,95**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	574	1 214 482	USD	1 197 957	-16 525	0,00	0,06
Crown Castle	XNYS	872	1 287 832	USD	1 165 157	-122 674	0,00	0,06
Daiwa House Industry	XTKS	2 400	691 759	JPY	544 539	-147 220	0,00	0,03
Jones Lang LaSalle	XNYS	796	1 139 561	USD	1 249 683	110 122	0,00	0,06
Vonovia	XETR	1 404	673 888	EUR	325 036	-348 852	0,00	0,02
Sum			**5 007 522**		**4 482 373**	**-525 149**		**0,23**
Finansielle tjenester								
Affiliated Managers Group	XNYS	180	196 583	USD	280 925	84 342	0,00	0,01
Aflac	XNYS	1 580	746 040	USD	1 119 716	373 676	0,00	0,06
Allianz	XETR	838	1 751 139	EUR	1 769 988	18 850	0,00	0,09

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Allstate	XNYS	1 269	1 273 641	USD	1 695 125	421 483	0,00	0,09
American Express	XNYS	4 126	5 435 877	USD	6 005 332	569 455	0,00	0,31
American International Group	XNYS	522	235 230	USD	325 194	89 965	0,00	0,02
Ameriprise Financial	XNYS	59	193 123	USD	180 971	-12 152	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	9 590	1 695 223	AUD	1 515 791	-179 432	0,00	0,08
AXA	XPAR	11 694	2 969 390	EUR	3 203 322	233 933	0,00	0,17
Bank of America	XNYS	5 310	1 603 996	USD	1 732 468	128 472	0,00	0,09
Bank of New York Mellon	XNYS	661	265 416	USD	296 404	30 988	0,00	0,02
BlackRock	XNYS	178	1 078 342	USD	1 242 567	164 225	0,00	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	3 200	1 320 024	CAD	1 274 236	-45 788	0,00	0,07
Capital One Financial	XNYS	251	261 287	USD	229 853	-31 434	0,00	0,01
Charles Schwab	XNYS	1 326	657 950	USD	1 087 578	429 628	0,00	0,06
Chubb	XNYS	814	1 324 846	USD	1 768 928	444 082	0,00	0,09
Citigroup	XNYS	9 107	5 150 514	USD	4 057 722	-1 092 793	0,00	0,21
Citizens Financial Group	XNYS	1 857	679 276	USD	720 208	40 932	0,00	0,04
CME Group	XNGS	397	710 816	USD	657 648	-53 168	0,00	0,03
DBS Group Holdings	XSES	11 364	2 035 732	SGD	2 831 221	795 489	0,00	0,15
Discover Financial Services	XNYS	1 588	1 348 777	USD	1 530 393	181 615	0,00	0,08
DNB Bank	XOSL	10 523	1 793 385	NOK	2 046 197	252 812	0,00	0,11
Everest Re Group	XNYS	97	221 838	USD	316 544	94 706	0,00	0,02
F&G Annuities & Life	XNYS	51	10 954	USD	10 053	-901	0,00	0,00
FactSet Research Systems	XNYS	86	353 760	USD	335 947	-17 813	0,00	0,02
Fidelity National Financial	XNYS	1 687	654 470	USD	625 193	-29 277	0,00	0,03
Fifth Third Bancorp	XNGS	368	100 379	USD	118 942	18 563	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	3 701	2 575 777	USD	2 764 652	188 875	0,00	0,14
Huntington Bancshares	XNGS	4 033	488 345	USD	560 180	71 835	0,00	0,03
Intercontinental Exchange	XNYS	1 350	1 309 711	USD	1 364 329	54 618	0,00	0,07
JPMorgan Chase	XNYS	7 482	8 687 398	USD	9 883 865	1 196 466	0,00	0,51
Julius Baer Group	XSWX	1 747	951 527	CHF	1 001 853	50 326	0,00	0,05
KBC Group	XBRU	1 605	989 548	EUR	1 013 798	24 250	0,00	0,05
KeyCorp	XNYS	1 260	221 274	USD	216 222	-5 052	0,00	0,01
Lloyds Banking Group	XLON	87 928	553 643	GBP	473 139	-80 504	0,00	0,02
LPL Financial Holdings	XNGS	172	461 130	USD	366 272	-94 858	0,00	0,02
MarketAxess Holdings	XNGS	67	175 629	USD	184 072	8 444	0,00	0,01
MetLife	XNYS	4 580	2 361 272	USD	3 265 159	903 887	0,00	0,17
Mizuho Financial Group	XTKS	8 580	1 116 798	JPY	1 188 920	72 123	0,00	0,06
Moody's	XNYS	473	1 189 554	USD	1 298 236	108 682	0,00	0,07
Morgan Stanley	XNYS	2 307	1 530 495	USD	1 932 186	401 691	0,00	0,10
MSCI	XNYS	209	943 986	USD	957 719	13 734	0,00	0,05
Nasdaq	XNGS	1 553	857 839	USD	938 569	80 730	0,00	0,05
ORIX	XTKS	7 100	1 046 366	JPY	1 122 986	76 620	0,00	0,06
Prudential Financial	XNYS	2 377	1 992 360	USD	2 328 938	336 578	0,00	0,12
Raymond James Financial	XNYS	1 036	901 442	USD	1 090 472	189 030	0,00	0,06
Regions Financial	XNYS	15 665	2 437 181	USD	3 327 051	889 870	0,00	0,17
S&P Global	XNYS	982	3 117 749	USD	3 240 103	122 354	0,00	0,17
SEB A	XSTO	6 888	625 890	SEK	781 136	155 246	0,00	0,04
Signature Bank/New York NY	XNGS	150	277 379	USD	170 255	-107 124	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	7 002	2 394 889	USD	2 266 574	-128 315	0,00	0,12
T Rowe Price Group	XNGS	432	580 493	USD	464 119	-116 374	0,00	0,02
Travelers Cos	XNYS	1 076	1 636 599	USD	1 987 333	350 734	0,00	0,10
Truist Financial	XNYS	2 693	1 280 350	USD	1 141 532	-138 819	0,00	0,06
US Bancorp	XNYS	1 185	543 688	USD	509 079	-34 610	0,00	0,03
Wells Fargo	XNYS	4 506	1 932 312	USD	1 832 806	-99 507	0,00	0,09
Sum			**77 248 635**		**84 650 023**	**7 401 387**		**4,39**
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	381	353 682	USD	320 901	-32 781	0,00	0,02
Amazon.com	XNGS	5 430	5 601 438	USD	4 493 238	-1 108 200	0,00	0,23
Aristocrat Leisure	XASX	4 673	991 710	AUD	952 766	-38 944	0,00	0,05
Booking Holdings	XNGS	27	535 918	USD	536 018	100	0,00	0,03
Compass Group	XLON	3 501	766 290	GBP	795 495	29 205	0,00	0,04
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	310	430 123	USD	385 879	-44 244	0,00	0,02
Home Depot	XNYS	2 421	5 992 540	USD	7 533 031	1 540 491	0,00	0,39
Kering	XPAR	183	968 454	EUR	914 846	-53 608	0,00	0,05
Lennar	XNYS	423	326 424	USD	377 111	50 687	0,00	0,02
Lowe's Cos	XNYS	169	330 397	USD	331 699	1 302	0,00	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	59	352 927	EUR	421 739	68 812	0,00	0,02
Marriott International	XNGS	239	382 239	USD	350 545	-31 694	0,00	0,02
McDonald's	XNYS	2 093	4 523 116	USD	5 433 499	910 383	0,00	0,28
MercadoLibre	XNGS	22	211 415	USD	183 399	-28 016	0,00	0,01
PulteGroup	XNYS	3 260	1 284 529	USD	1 462 162	177 633	0,00	0,08
Sekisui Chemical	XTKS	3 600	515 027	JPY	495 891	-19 136	0,00	0,03
Sekisui House	XTKS	4 000	717 828	JPY	696 876	-20 953	0,00	0,04
Starbucks	XNGS	1 398	1 341 725	USD	1 366 152	24 428	0,00	0,07
Stellantis	XPAR	12 001	1 571 436	EUR	1 674 306	102 870	0,00	0,09
Tesla	XNGS	1 803	3 661 785	USD	2 187 843	-1 473 942	0,00	0,11
Toyota Motor	XTKS	10 400	1 396 602	JPY	1 407 339	10 737	0,00	0,07
Vail Resorts	XNYS	146	337 334	USD	342 806	5 472	0,00	0,02
Sum			**32 592 940**		**32 663 542**	**70 602**		**1,69**
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	855	343 131	USD	726 113	382 982	0,00	0,04
Enel	MTAA	28 005	1 938 974	EUR	1 480 983	-457 991	0,00	0,08
Entergy	XNYS	1 694	1 607 982	USD	1 877 354	269 373	0,00	0,10
Exelon	XNGS	2 609	825 412	USD	1 111 065	285 654	0,00	0,06
Public Service Enterprise Group	XNYS	3 678	2 035 686	USD	2 219 933	184 248	0,00	0,12
SSE	XLON	3 158	663 243	GBP	640 657	-22 586	0,00	0,03

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			**7 414 428**		**8 056 106**	**641 678**		**0,42**
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	3 009	2 775 528	USD	3 254 358	478 830	0,00	0,17
AbbVie	XNYS	936	741 908	USD	1 490 131	748 223	0,00	0,08
Agilent Technologies	XNYS	380	416 388	USD	560 197	143 808	0,00	0,03
Align Technology	XNGS	60	282 832	USD	124 655	-158 178	0,00	0,01
AmerisourceBergen	XNYS	134	118 879	USD	218 743	99 864	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 432	2 709 519	USD	3 704 966	995 446	0,00	0,19
Astellas Pharma	XTKS	8 000	1 094 253	JPY	1 198 441	104 188	0,00	0,06
AstraZeneca	XLON	1 073	986 382	GBP	1 426 346	439 964	0,00	0,07
Biogen	XNGS	490	1 120 954	USD	1 336 690	215 736	0,00	0,07
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 434	724 960	USD	1 016 390	291 430	0,00	0,05
Cardinal Health	XNYS	169	90 517	USD	127 975	37 457	0,00	0,01
Centene	XNYS	704	651 753	USD	568 748	-83 005	0,00	0,03
Cigna	XNYS	316	581 041	USD	1 031 434	450 393	0,00	0,05
CVS Health	XNYS	4 613	3 354 637	USD	4 234 802	880 165	0,00	0,22
Danaher	XNYS	477	1 080 376	USD	1 247 189	166 813	0,00	0,06
DaVita	XNYS	254	218 498	USD	186 836	-31 662	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	1 588	577 442	USD	498 085	-79 357	0,00	0,03
Dexcom	XNGS	86	90 576	USD	94 820	4 244	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	380	279 317	USD	279 294	-23	0,00	0,01
Elevance Health	XNYS	1 747	4 987 676	USD	8 828 058	3 840 382	0,00	0,46
Eli Lilly	XNYS	511	686 216	USD	1 841 588	1 155 372	0,00	0,10
Exact Sciences	XNCM	99	41 864	USD	48 285	6 420	0,00	0,00
Fresenius	XETR	2 307	931 369	EUR	636 683	-294 685	0,00	0,03
Gilead Sciences	XNGS	2 234	1 353 460	USD	1 889 312	535 852	0,00	0,10
GSK	XLON	4 466	853 757	GBP	760 793	-92 964	0,00	0,04
HCA Healthcare	XNYS	461	744 212	USD	1 089 733	345 521	0,00	0,06
Henry Schein	XNGS	51	30 174	USD	40 127	9 953	0,00	0,00
Hologic	XNGS	1 436	924 014	USD	1 058 265	134 250	0,00	0,05
Horizon Therapeutics	XNGS	118	94 560	USD	132 283	37 723	0,00	0,01
Humana	XNYS	27	133 174	USD	136 231	3 056	0,00	0,01
IDEXX Laboratories	XNGS	31	119 709	USD	124 583	4 874	0,00	0,01
Illumina	XNGS	40	121 712	USD	79 675	-42 037	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	64	138 854	USD	167 294	28 440	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	59	118 657	USD	119 084	426	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	3 389	4 316 453	USD	5 897 467	1 581 014	0,00	0,31
Laboratory Corp of America	XNYS	254	584 467	USD	589 207	4 741	0,00	0,03
McKesson	XNYS	1 243	2 458 895	USD	4 593 267	2 134 372	0,00	0,24
Medtronic	XNYS	960	959 828	USD	734 995	-224 833	0,00	0,04
Merck	XNYS	5 233	3 957 981	USD	5 719 504	1 761 523	0,00	0,30
Mettler-Toledo International	XNYS	71	740 778	USD	1 010 978	270 200	0,00	0,05
Moderna	XNGS	297	642 563	USD	525 523	-117 040	0,00	0,03
Molina Healthcare	XNYS	19	64 546	USD	61 807	-2 739	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 300	591 437	JPY	529 406	-62 031	0,00	0,03
Organon	XNYS	415	126 625	USD	114 182	-12 442	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	8 340	2 935 728	USD	4 209 742	1 274 014	0,00	0,22
Quest Diagnostics	XNYS	673	834 705	USD	1 037 154	202 449	0,00	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	84	370 630	USD	597 021	226 391	0,00	0,03
ResMed	XNYS	24	43 222	USD	49 207	5 985	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	1 264	3 680 447	CHF	3 909 650	229 204	0,00	0,20
Sonic Healthcare	XASX	4 502	1 088 795	AUD	901 360	-187 435	0,00	0,05
Thermo Fisher Scientific	XNYS	508	1 916 105	USD	2 755 822	839 717	0,00	0,14
UnitedHealth Group	XNYS	2 841	8 414 366	USD	14 837 984	6 423 617	0,00	0,77
Veeva Systems	XNYS	16	28 240	USD	25 436	-2 804	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	334	614 368	USD	950 154	335 786	0,00	0,05
Waters	XNYS	107	252 647	USD	361 099	108 452	0,00	0,02
West Pharmaceutical Services	XNYS	158	447 947	USD	366 312	-81 635	0,00	0,02
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	154	201 220	USD	193 424	-7 795	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	537	684 678	USD	775 248	90 570	0,00	0,04
Sum			**65 131 841**		**90 298 041**	**25 166 200**		**4,68**
Industri								
3M	XNYS	740	951 675	USD	874 186	-77 489	0,00	0,05
Brambles	XASX	5 413	387 763	AUD	436 467	48 704	0,00	0,02
Caterpillar	XNYS	601	1 143 109	USD	1 418 303	275 194	0,00	0,07
CH Robinson Worldwide	XNGS	462	479 772	USD	416 704	-63 067	0,00	0,02
CSX	XNGS	3 591	1 113 353	USD	1 095 916	-17 437	0,00	0,06
Cummins	XNYS	1 644	2 937 460	USD	3 923 897	986 437	0,00	0,20
Eiffage	XPAR	614	584 191	EUR	593 369	9 178	0,00	0,03
Emerson Electric	XNYS	2 826	2 060 616	USD	2 674 207	613 591	0,00	0,14
Expeditors International of Washington	XNGS	674	682 371	USD	689 985	7 614	0,00	0,04
FANUC	XTKS	600	1 054 452	JPY	888 527	-165 924	0,00	0,05
FedEx	XNYS	189	378 542	USD	322 471	-56 071	0,00	0,02
Ferguson	XLON	2 301	2 070 197	GBP	2 846 603	776 406	0,00	0,15
Fortune Brands Innovations	XNYS	487	261 096	USD	273 982	12 886	0,00	0,01
Hitachi	XTKS	3 600	1 384 610	JPY	1 798 378	413 767	0,00	0,09
Intertek Group	XLON	1 096	669 918	GBP	523 910	-146 009	0,00	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	695	353 620	USD	358 822	5 202	0,00	0,02
Komatsu	XTKS	2 500	618 038	JPY	536 805	-81 234	0,00	0,03
Norfolk Southern	XNYS	1 597	3 088 797	USD	3 876 691	787 894	0,00	0,20
Otis Worldwide	XNYS	589	464 509	USD	454 373	-10 136	0,00	0,02
Owens Corning	XNYS	231	202 353	USD	194 107	-8 246	0,00	0,01
Parker-Hannifin	XNYS	313	869 448	USD	897 259	27 811	0,00	0,05
Schneider Electric	XPAR	1 754	1 979 100	EUR	2 410 561	431 461	0,00	0,12
SG Holdings	XTKS	2 500	505 773	JPY	341 569	-164 204	0,00	0,02
Southwest Airlines	XNYS	445	173 247	USD	147 599	-25 648	0,00	0,01
United Parcel Service	XNYS	948	1 715 984	USD	1 623 448	-92 536	0,00	0,08

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
United Rentals	XNYS	1 591	3 138 137	USD	5 570 477	2 432 340	0,00	0,29
Vinci	XPAR	1 637	1 582 336	EUR	1 605 574	23 237	0,00	0,08
Waste Management	XNYS	2 447	2 806 273	USD	3 781 655	975 382	0,00	0,20
Sum			**33 656 738**		**40 575 843**	**6 919 105**		**2,10**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	2 774	5 934 427	USD	7 291 850	1 357 422	0,00	0,38
Adobe	XNGS	1 100	3 607 825	USD	3 646 673	38 847	0,00	0,19
Advanced Micro Devices	XNGS	1 483	1 170 531	USD	946 227	-224 304	0,00	0,05
Akamai Technologies	XNGS	170	146 180	USD	141 175	-5 005	0,00	0,01
Analog Devices	XNGS	494	774 583	USD	798 235	23 651	0,00	0,04
Apple	XNGS	38 518	35 287 464	USD	49 300 745	14 013 281	0,00	2,55
Applied Materials	XNGS	2 075	2 199 886	USD	1 990 528	-209 359	0,00	0,10
ASML Holding	XAMS	246	1 012 213	EUR	1 302 986	290 773	0,00	0,07
Autodesk	XNGS	300	472 672	USD	552 257	79 585	0,00	0,03
Broadcom	XNGS	485	2 245 916	USD	2 671 375	425 459	0,00	0,14
Cadence Design Systems	XNGS	1 096	1 360 227	USD	1 734 381	374 155	0,00	0,09
Cisco Systems	XNGS	12 122	5 560 562	USD	5 688 874	128 312	0,00	0,29
Cloudflare	XNYS	143	69 650	USD	63 687	-5 963	0,00	0,00
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 984	1 170 000	USD	1 117 743	-52 257	0,00	0,06
Conduent	XNGS	11 436	470 839	USD	456 257	-14 582	0,01	0,02
Corning	XNYS	1 172	321 629	USD	368 759	47 130	0,00	0,02
Crowdstrike Holdings	XNGS	444	677 330	USD	460 522	-216 808	0,00	0,02
Datadog	XNGS	614	528 867	USD	444 566	-84 301	0,00	0,02
Dell Technologies	XNYS	1 422	643 175	USD	563 407	-79 768	0,00	0,03
DocuSign	XNGS	1 346	2 105 955	USD	734 839	-1 371 117	0,00	0,04
Dropbox	XNGS	1 443	314 380	USD	318 132	3 751	0,00	0,02
Dynatrace	XNYS	467	168 470	USD	176 196	7 726	0,00	0,01
Enphase Energy	XNMS	209	623 781	USD	545 515	-78 265	0,00	0,03
EPAM Systems	XNYS	284	1 109 379	USD	916 913	-192 466	0,00	0,05
F5	XNGS	221	369 613	USD	312 431	-57 181	0,00	0,02
Fair Isaac	XNYS	131	632 237	USD	772 456	140 219	0,00	0,04
Fortinet	XNGS	2 920	1 337 520	USD	1 406 317	68 797	0,00	0,07
Gen Digital	XNGS	1 622	358 986	USD	342 415	-16 571	0,00	0,02
GoDaddy	XNYS	472	350 517	USD	347 888	-2 628	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	5 390	754 034	USD	847 426	93 392	0,00	0,04
HP	XNYS	6 652	1 776 198	USD	1 760 760	-15 438	0,00	0,09
Infineon Technologies	XETR	7 578	1 717 907	EUR	2 265 051	547 144	0,00	0,12
Intel	XNGS	3 344	1 538 252	USD	870 650	-667 602	0,00	0,05
International Business Machines	XNYS	367	453 232	USD	509 362	56 130	0,00	0,03
Intuit	XNGS	669	2 133 749	USD	2 565 084	431 335	0,00	0,13
Jack Henry & Associates	XNGS	268	374 301	USD	463 490	89 190	0,00	0,02
Kyndryl Holdings	XNYS	2 345	340 609	USD	256 879	-83 731	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	1 148	3 588 159	USD	4 753 151	1 164 992	0,00	0,25
Marvell Technology	XNGS	3 812	1 913 726	USD	1 390 927	-522 800	0,00	0,07
Mastercard	XNYS	3 424	9 376 671	USD	11 728 872	2 352 200	0,00	0,61
Micron Technology	XNGS	1 842	1 292 903	USD	906 914	-385 989	0,00	0,05
Microsoft	XNGS	17 801	31 014 787	USD	42 054 272	11 039 485	0,00	2,18
NetApp	XNGS	448	224 500	USD	265 060	40 560	0,00	0,01
NVIDIA	XNGS	3 618	4 714 822	USD	5 208 564	493 741	0,00	0,27
NXP Semiconductors	XNGS	1 455	2 675 372	USD	2 265 076	-410 296	0,00	0,12
ON Semiconductor	XNGS	2 164	1 319 818	USD	1 329 576	9 759	0,00	0,07
Palantir Technologies	XNYS	5 265	573 393	USD	332 977	-240 416	0,00	0,02
Palo Alto Networks	XNGS	483	814 826	USD	663 936	-150 891	0,00	0,03
QUALCOMM	XNGS	467	523 030	USD	505 770	-17 260	0,00	0,03
Salesforce	XNYS	566	800 820	USD	739 278	-61 543	0,00	0,04
Seagate Technology Holdings	XNGS	939	567 853	USD	486 647	-81 206	0,00	0,03
ServiceNow	XNYS	704	2 946 480	USD	2 692 693	-253 788	0,00	0,14
Shopify	XTSE	1 000	946 958	CAD	341 781	-605 178	0,00	0,02
Skyworks Solutions	XNGS	277	367 940	USD	248 669	-119 271	0,00	0,01
Snowflake	XNYS	410	605 350	USD	579 745	-25 605	0,00	0,03
Synopsys	XNGS	443	1 093 041	USD	1 393 379	300 339	0,00	0,07
Texas Instruments	XNGS	1 778	2 380 792	USD	2 893 841	513 049	0,00	0,15
Tokyo Electron	XTKS	500	1 137 489	JPY	1 451 388	313 899	0,00	0,08
VeriSign	XNGS	150	282 050	USD	303 568	21 518	0,00	0,02
Visa	XNYS	2 962	5 312 657	USD	6 062 159	749 502	0,00	0,31
Workday	XNGS	177	284 634	USD	291 761	7 127	0,00	0,02
Zoom Video Communications	XNGS	442	367 929	USD	294 950	-72 980	0,00	0,02
Sum			**155 239 103**		**184 137 004**	**28 897 902**		**9,54**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	7 810	6 063 956	USD	6 826 559	762 603	0,00	0,35
Alphabet	XNGS	432	465 320	USD	375 474	-89 846	0,00	0,02
Comcast	XNGS	6 412	2 663 441	USD	2 208 866	-454 575	0,00	0,11
Electronic Arts	XNGS	1 245	1 203 440	USD	1 498 476	295 036	0,00	0,08
KDDI	XTKS	2 100	541 240	JPY	624 321	83 081	0,00	0,03
Match Group	XNGS	482	252 912	USD	197 002	-55 910	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	1 916	3 709 621	USD	2 271 359	-1 438 262	0,00	0,12
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	5 300	1 225 192	JPY	1 488 614	263 421	0,00	0,08
Telstra Group	XASX	13 667	302 695	AUD	364 294	61 599	0,00	0,02
Trade Desk	XNMS	389	200 383	USD	171 790	-28 592	0,00	0,01
Universal Music Group	XAMS	1 656	339 854	EUR	391 906	52 052	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	3 742	1 828 985	USD	1 452 380	-376 604	0,00	0,08
Vivendi	XPAR	3 858	297 792	EUR	361 561	63 769	0,00	0,02
Vodafone Group	XLON	31 462	474 489	GBP	314 061	-160 428	0,00	0,02
Sum			**19 569 321**		**18 546 665**	**-1 022 656**		**0,96**
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	3 700	869 456	JPY	1 113 530	244 074	0,00	0,06

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Diageo	XLON	5 296	2 062 227	GBP	2 290 608	228 381	0,00	0,12
Estee Lauder Cos	XNYS	838	1 716 039	USD	2 048 182	332 143	0,00	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	10 609	2 688 921	EUR	2 993 667	304 745	0,00	0,16
NH Foods	XTKS	900	334 740	JPY	246 938	-87 802	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	2 253	2 973 630	USD	4 009 623	1 035 992	0,00	0,21
Pernod Ricard	XPAR	1 126	1 919 847	EUR	2 175 265	255 418	0,00	0,11
Procter & Gamble	XNYS	1 949	2 262 421	USD	2 909 891	647 471	0,00	0,15
Tyson Foods	XNYS	2 220	1 671 018	USD	1 361 359	-309 659	0,00	0,07
Walmart	XNYS	1 501	1 972 723	USD	2 096 557	123 834	0,00	0,11
Sum			**18 471 023**		**21 245 619**	**2 774 596**		**1,10**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	1 314	1 759 444	EUR	1 829 068	69 624	0,00	0,09
Albemarle	XNYS	83	213 356	USD	177 312	-36 044	0,00	0,01
Alcoa	XNYS	283	128 708	USD	126 763	-1 945	0,00	0,01
Antofagasta	XLON	11 897	1 816 971	GBP	2 178 795	361 824	0,00	0,11
ArcelorMittal	XAMS	7 176	1 904 434	EUR	1 854 054	-50 380	0,00	0,10
Boliden	XSTO	3 530	1 247 636	SEK	1 305 757	58 121	0,00	0,07
Dow	XNYS	2 026	1 021 561	USD	1 005 690	-15 871	0,00	0,05
Ecolab	XNYS	233	367 223	USD	334 101	-33 122	0,00	0,02
International Paper	XNYS	1 583	619 485	USD	540 025	-79 460	0,00	0,03
Linde	XNYS	852	2 455 992	USD	2 737 646	281 653	0,00	0,14
Mosaic	XNYS	1 982	623 575	USD	856 548	232 973	0,00	0,04
Nitto Denko	XTKS	1 200	752 662	JPY	685 378	-67 284	0,00	0,04
Norsk Hydro	XOSL	20 874	1 440 810	NOK	1 530 482	89 672	0,00	0,08
Nucor	XNYS	185	234 926	USD	240 215	5 289	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	3 984	2 379 924	AUD	3 098 245	718 321	0,00	0,16
Rio Tinto	XLON	16 963	10 560 397	GBP	11 654 421	1 094 025	0,00	0,60
Sika	XSWX	481	1 223 962	CHF	1 135 417	-88 545	0,00	0,06
Steel Dynamics	XNGS	2 684	1 548 249	USD	2 583 196	1 034 948	0,00	0,13
Sum			**30 299 312**		**33 873 113**	**3 573 800**		**1,76**
Sum aksjeporteføljen			**444 630 864**		**518 528 329**	**73 897 465**		**26,87**
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		82 316	62 094 869	NOK	56 535 859	-5 559 010	0,89	2,93
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		1 947 081	183 315 661	NOK	179 107 852	-4 207 809	1,25	9,28
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		132 765	132 540 930	NOK	104 421 969	-28 118 961	9,80	5,41
Nordea Global High Yield		91 857	76 958 129	NOK	69 835 129	-7 123 000	2,73	3,62
Nordea Statsobligasjon II		164 521	161 936 279	NOK	157 376 935	-4 559 344	18,25	8,15
Sum			**616 845 869**		**567 277 745**	**-49 568 124**		**29,40**
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		63 964	84 121 486	NOK	98 181 267	14 059 781	0,62	5,09
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		271 917	55 534 841	NOK	66 313 152	10 778 311	0,31	3,44
Nordea Kapital		7 743	84 464 630	NOK	123 028 993	38 564 363	6,26	6,38
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		298 986	34 626 083	NOK	37 202 497	2 576 414	0,76	1,93
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		36 455	137 060 914	NOK	174 361 392	37 300 478	1,15	9,04
Sum			**395 807 953**		**499 087 301**	**103 279 348**		**25,86**
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2023	XOAM	300		USD	-31 769			-0,00
Sum Futures					**-31 769**			**-0,00**
Sum verdipapirportefølje			**1 747 235 523**		**1 873 429 315**	**126 225 561**		**97,08**
Bankinnskudd					**53 273 653**			**2,76**
Opptjente renter					**1 587 537**			**0,08**
Fordringer/gjeld					**1 544 138**			**0,08**
Fondets verdi					**1 929 834 643**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	11 410
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Balansert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Konservativ NO falt i verdi med 4,0 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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.

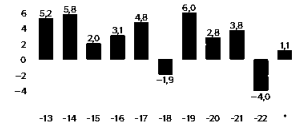
Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

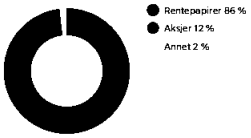
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 461,16	1 531,90	1 499,72	1 468,60	1 402,07
Utbytte per andel	8,82	24,34	10,48	17,80	7,60
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 988	3 683	3 692	3 976	4 246
Antall andeler	2 032 682	2 366 662	2 444 511	2 674 628	3 012 186
Avkastning %	-4,04	3,77	2,83	6,01	-1,92
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	3,56	2,86	3,08	1,74	1,95
Rentefølsomhet **	1,56	1,78	1,90	0,72	0,70

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,80 %
Løpende kostnader	0,83 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,1
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,6
Nordea Obligasjon II	4,3
Nordea Statsobligasjon II	4,0
Nordea Global High Yield	3,7
Danske Bank A/S	3,2
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	3,0
Brage Finans AS	2,8
Eiendomskreditt AS	2,4
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	2,2

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	46 951 818	76 262 890
Aksjeutbytte	4 643 718	4 998 350
Gevinst/tap ved realisasjon	19 782 769	77 797 018
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-199 548 188	821 912
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	937 150	175 740
Porteføljeresultat	**-127 232 732**	**160 055 909**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-20 927 662	-22 392 264
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-98 340	-62 419
Forvaltningsresultat	**-21 026 002**	**-22 454 683**
Resultat før skattekostnad	**-148 258 734**	**137 601 226**
Skattekostnad (Note 9)	-562 487	-575 342
Årsresultat	**-148 821 221**	**137 025 884**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	1 107 931	1 463 944
Avsatt til utdelning til andelseiere	17 923 681	57 603 389
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-167 852 832	77 958 552
Sum disponert	**-148 821 221**	**137 025 884**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**2 931 327 281**	**3 559 824 896**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 449 226	56 966 192
Andre fordringer	30 495 503	1 174 051
Bankinnskudd	45 999 601	71 307 951
Sum eiendeler	**3 018 271 610**	**3 689 273 091**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	2 044 948 268	2 404 264 955
Overkurs/underkurs	-15 495 126	152 428 000
Opptjent egenkapital	**958 549 092**	**1 126 401 924**
Sum egenkapital (Note 6)	**2 988 002 233**	**3 683 094 879**
Gjeld		
Annen gjeld	30 269 377	6 178 213
Sum gjeld	**30 269 377**	**6 178 213**
Sum egenkapital og gjeld	**3 018 271 610**	**3 689 273 091**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-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 2022. 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 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 porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente 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 «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 2 176 779 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 8 072 922.

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 0,38.

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. 35 640.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	2 044 948,27	2 404 264,96	2 461 589,64
Innløsningskurs 31.12.	1 469,98	1 556,24	1 510,19

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 2022-01-01	3 683 094 879
Endring ved tegning	224 842 598
Endring ved innløsning	-770 006 092
Utbytte/reinvestert i nye andeler	17 923 681
Overført til/fra opptjent egenkapital	-167 852 832
Egenkapital 2022-12-31	2 988 002 233

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 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 634 500	NOK	24 762 495	127 995	3,87	20 %	2023-01-16	0,83
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	10 000 000	10 092 160	NOK	9 973 272	-118 888	4,39	20 %	2023-02-28	0,33
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	74 000 000	75 592 450	NOK	74 399 667	-1 192 783	5,12	20 %	2023-03-07	2,49
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 050 100	NOK	9 974 944	-75 156	4,20	20 %	2023-02-13	0,33
Danske Bank A/S 21/24 FRN	XLON	2 000 000	2 006 600	NOK	2 002 313	-4 287	4,07	20 %	2023-02-16	0,07
DNB Bank ASA 19/23 FRN	XOSL	20 000 000	20 040 000	NOK	20 004 226	-35 774	3,87	20 %	2023-02-13	0,67
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 342 700	NOK	27 060 445	-282 255	4,25	20 %	2023-02-27	0,91
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	48 000 000	48 527 020	NOK	48 018 768	-508 252	4,10	20 %	2023-03-20	1,61
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	33 000 000	32 978 740	NOK	32 880 774	-97 966	4,29	20 %	2023-02-27	1,10
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 056 596	56 596	4,68	20 %	2023-03-23	0,34
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 875 840	NOK	10 000 911	125 071	4,26	20 %	2023-01-20	0,33
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 257 950	NOK	24 813 183	-444 768	4,37	20 %	2023-03-06	0,83
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 598 750	NOK	14 728 860	130 110	4,30	20 %	2023-03-10	0,49
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 952 034	-47 967	3,86	20 %	2023-01-30	0,17
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 925 954	-74 046	3,97	20 %	2023-01-27	0,13
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 685 814	-314 186	3,83	20 %	2023-02-06	0,79
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 899 531	-100 469	4,59	20 %	2023-02-28	0,53
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 081 480	NOK	10 996 128	-85 352	3,64	20 %	2023-01-12	0,37
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	26 000 000	26 010 920	NOK	25 924 938	-85 982	3,70	20 %	2023-02-15	0,87
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	XDUB	25 000 000	23 830 500	NOK	24 130 678	300 178	4,66	20 %	2024-11-11	0,81
Sum			**420 919 710**		**418 191 529**	**-2 728 181**				**14,00**
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	12 000 000	12 313 482	NOK	11 996 718	-316 764	6,12	100 %	2023-03-20	0,40
Sum			**12 313 482**		**11 996 718**	**-316 764**				**0,40**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 938 036	-61 964	4,27	80 %	2023-03-16	0,33
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	19 000 000	18 858 400	NOK	18 787 945	-70 455	4,36	100 %	2023-01-23	0,63
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	9 000 000	9 022 980	NOK	8 975 221	-47 759	4,43	100 %	2023-03-20	0,30
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	9 000 000	9 119 700	NOK	8 966 648	-153 052	5,04	100 %	2023-02-28	0,30
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	8 000 000	8 019 940	NOK	7 957 142	-62 798	4,15	100 %	2023-01-05	0,27
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	9 000 000	9 057 843	NOK	8 941 520	-116 323	4,07	100 %	2023-03-14	0,30
Orkla ASA 16/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 013 170	NOK	3 000 407	-12 763	4,08	80 %	2023-03-27	0,10
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	20 000 000	20 225 600	NOK	19 961 560	-264 040	3,92	100 %	2023-01-04	0,67
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	20 000 000	20 000 000	NOK	19 999 568	-432	3,96	100 %	2023-01-24	0,67
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	22 000 000	22 146 870	NOK	21 878 736	-268 134	4,16	80 %	2023-02-14	0,73
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 042 837	42 837	4,84	80 %	2023-02-06	0,24
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 001 350	NOK	15 001 389	39	3,75	20 %	2023-02-20	0,50
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	13 000 000	13 389 710	NOK	13 097 239	-292 471	4,42	100 %	2023-01-03	0,44
Sum			**164 855 563**		**163 548 247**	**-1 307 316**				**5,47**
Kommunal garanti										
Førde AS 19/25 FRN	XOAM	6 000 000	6 014 940	NOK	5 974 357	-40 583	3,79	20 %	2023-02-13	0,20
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 036 300	NOK	14 991 933	-44 367	3,81	20 %	2023-02-28	0,50
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	XOAM	34 000 000	33 689 580	NOK	33 817 502	127 922	4,00	20 %	2023-03-01	1,13
Sum			**54 740 820**		**54 783 792**	**42 972**				**1,83**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	50 000 000	50 706 000	NOK	50 000 440	-705 560	3,91	100 %	2023-01-05	1,67
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 006 029	NOK	29 960 073	-45 956	3,58	100 %	2023-01-03	1,00
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	35 000 000	35 472 150	NOK	35 013 696	-458 455	4,19	100 %	2023-02-23	1,17
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	45 000 000	45 596 400	NOK	44 827 668	-768 732	4,11	100 %	2023-01-24	1,50
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	11 966 915	-33 085	3,87	100 %	2023-03-29	0,40
Trønderenergi AS 18/23 FRN	XOSL	6 000 000	6 028 440	NOK	6 000 263	-28 177	4,04	100 %	2023-02-22	0,20
Å Energi AS 19/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 044 280	NOK	4 001 409	-42 871	4,14	100 %	2023-03-28	0,13
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	24 000 000	24 002 900	NOK	23 856 302	-146 598	3,79	100 %	2023-01-24	0,80
Sum			**207 856 199**		**205 626 766**	**-2 229 433**				**6,88**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 009 150	NOK	4 989 878	-19 272	3,87	20 %	2023-02-20	0,17
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 981 259	-18 741	4,12	20 %	2023-03-06	0,17
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	6 000 000	6 040 560	NOK	5 920 859	-119 701	4,00	20 %	2023-01-16	0,20
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	19 000 000	19 000 000	NOK	18 799 582	-200 418	3,87	20 %	2023-02-09	0,63
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 761 238	-238 762	3,96	20 %	2023-02-27	0,53
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	27 444 847	-555 153	3,79	20 %	2023-03-09	0,92
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	6 000 000	6 000 000	NOK	6 032 622	32 622	5,37	20 %	2023-01-31	0,20
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 157 965	NOK	15 054 710	-103 256	3,77	10 %	2023-03-15	0,50
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	32 000 000	32 178 240	NOK	32 030 832	-147 408	3,57	10 %	2023-03-15	1,07
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 751 995	-248 005	3,59	20 %	2023-01-10	0,83
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	16 000 000	16 017 600	NOK	16 015 259	-2 341	3,54	10 %	2023-03-10	0,54
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 999 814	-186	3,98	20 %	2023-02-27	0,67
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 400	NOK	19 854 374	-282 026	4,00	20 %	2023-02-13	0,66
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	18 000 000	18 106 740	NOK	18 026 730	-80 010	3,55	10 %	2023-03-27	0,60
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 700	NOK	10 002 800	-99 900	3,82	20 %	2023-01-12	0,33
Kredittforeningen for Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 916 000	NOK	19 915 146	-854	3,77	20 %	2023-02-03	0,67
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	17 000 000	16 952 560	NOK	16 907 563	-44 998	3,90	20 %	2023-03-21	0,57
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	5 000 000	5 034 880	NOK	5 006 280	-28 601	3,78	10 %	2023-02-24	0,17
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	9 794 817	-205 183	4,36	20 %	2023-02-07	0,33
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	6 000 000	5 972 580	NOK	5 955 375	-17 205	4,32	20 %	2023-01-09	0,20
OBOS Boligkredi AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	1 000 000	1 011 700	NOK	1 004 214	-7 486	3,67	10 %	2023-03-20	0,03
Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVD	XCSE	30 000 000	30 090 000	NOK	29 965 476	-124 524	3,11	10 %	2023-01-01	1,00
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	15 000 000	15 050 250	NOK	15 034 361	-15 890	3,46	10 %	2023-01-01	0,50

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	12 000 000	11 934 960	NOK	11 969 039	34 079	5,29	100 %	2023-01-24	0,40
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	6 951 630	NOK	6 976 797	25 167	5,02	100 %	2023-02-02	0,23
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 976 000	NOK	40 476 832	-499 168	4,46	10 %	2023-03-02	1,35
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	16 000 000	16 164 480	NOK	16 057 824	-106 656	3,67	10 %	2023-03-20	0,54
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	38 000 000	38 069 119	NOK	38 059 907	-9 212	3,58	10 %	2023-03-20	1,27
Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOAM	26 000 000	26 183 560	NOK	26 046 808	-136 752	3,61	10 %	2023-03-30	0,87
Sum			**486 057 074**		**482 837 237**	**-3 219 837**				**16,16**
Sparebanker										
Eidsberg Spb 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 020 450	NOK	4 986 778	-33 672	3,78	20 %	2023-03-15	0,17
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 109 950	NOK	27 995 013	-114 937	3,90	20 %	2023-01-18	0,94
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 028 000	NOK	9 964 696	-63 304	3,80	20 %	2023-01-18	0,33
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	9 000 000	9 068 310	NOK	8 963 665	-104 645	3,96	20 %	2023-03-13	0,30
Orkla Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 118 800	NOK	14 907 438	-211 362	3,91	20 %	2023-01-16	0,50
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	14 837 409	-135 591	3,68	20 %	2023-03-10	0,50
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 009 398	9 398	4,15	20 %	2023-03-22	0,17
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	54 000 000	54 000 000	NOK	54 232 006	232 006	4,45	20 %	2023-03-09	1,81
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 066 150	NOK	5 010 610	-55 540	4,32	20 %	2023-03-06	0,17
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 008 000	NOK	49 830 760	-177 240	3,88	20 %	2023-03-10	1,67
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	4 953 087	-70 964	4,82	100 %	2023-02-23	0,17
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	11 811 476	-188 524	4,01	20 %	2023-03-03	0,40
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 985 784	-14 216	4,59	20 %	2023-02-28	0,27
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOSL	15 000 000	14 701 500	NOK	14 768 321	66 821	3,98	20 %	2024-01-16	0,49
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 948 950	NOK	4 974 713	25 763	3,97	20 %	2023-02-20	0,17
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 987 625	-12 375	4,59	20 %	2023-02-27	0,23
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	28 000 000	27 976 190	NOK	27 589 890	-386 300	3,93	20 %	2023-01-23	0,92
Spb Sør 19/24 2,44%	XOAM	25 000 000	24 037 500	NOK	24 224 840	187 340	4,10	20 %	2024-12-23	0,81
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 187 500	NOK	14 984 418	-203 082	4,46	100 %	2023-03-28	0,50
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	22 441 620	NOK	21 803 602	-638 018	4,85	100 %	2023-02-14	0,73
Spb Vest 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 945 450	NOK	4 978 209	32 759	4,42	20 %	2023-03-06	0,17
Sum			**342 655 420**		**340 799 736**	**-1 855 684**				**11,41**
Sum Rentepapirer			**1 689 398 268**		**1 677 784 025**	**-11 614 243**				**56,15**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	202	432 667	USD	421 581	-11 086	0,00	0,01
Crown Castle	XNYS	334	490 863	USD	446 287	-44 576	0,00	0,01
Daiwa House Industry	XTKS	900	234 878	JPY	204 202	-30 676	0,00	0,01
Jones Lang LaSalle	XNYS	292	386 677	USD	458 427	71 749	0,00	0,02
Vonovia	XETR	585	304 794	EUR	135 431	-169 362	0,00	0,00
Sum			**1 849 879**		**1 665 928**	**-183 951**		**0,06**
Finansielle tjenester								
Affiliated Managers Group	XNYS	67	79 033	USD	104 566	25 533	0,00	0,00
Aflac	XNYS	583	268 004	USD	413 161	145 157	0,00	0,01
Allianz	XETR	308	623 700	EUR	650 545	26 844	0,00	0,02
Allstate	XNYS	468	478 077	USD	625 152	147 075	0,00	0,02
American Express	XNYS	1 523	2 060 667	USD	2 216 704	156 037	0,00	0,07
American International Group	XNYS	191	80 046	USD	118 989	38 943	0,00	0,00
Ameriprise Financial	XNYS	22	72 022	USD	67 481	-4 541	0,00	0,00
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	3 523	545 252	AUD	556 844	11 592	0,00	0,02
AXA	XPAR	4 297	1 078 365	EUR	1 177 072	98 707	0,00	0,04
Bank of America	XNYS	1 951	622 408	USD	636 543	14 135	0,00	0,02
Bank of New York Mellon	XNYS	244	103 219	USD	109 414	6 195	0,00	0,00
BlackRock	XNYS	65	427 278	USD	453 746	26 469	0,00	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 100	403 686	CAD	438 019	34 333	0,00	0,01
Capital One Financial	XNYS	95	101 493	USD	86 996	-14 497	0,00	0,00
Charles Schwab	XNYS	489	274 813	USD	401 075	126 262	0,00	0,01
Chubb	XNYS	305	481 616	USD	662 805	181 188	0,00	0,02
Citigroup	XNYS	3 413	1 832 164	USD	1 520 699	-311 466	0,00	0,05
Citizens Financial Group	XNYS	685	251 034	USD	265 666	14 632	0,00	0,01
CME Group	XNGS	147	253 443	USD	243 512	-9 931	0,00	0,01
DBS Group Holdings	XSES	4 188	707 695	SGD	1 043 396	335 701	0,00	0,03
Discover Financial Services	XNYS	584	478 673	USD	562 814	84 142	0,00	0,02
DNB Bank	XOSL	3 866	638 527	NOK	751 744	113 217	0,00	0,03
Everest Re Group	XNYS	35	81 919	USD	114 217	32 298	0,00	0,00
F&G Annuities & Life	XNYS	12	2 746	USD	2 365	-380	0,00	0,00
FactSet Research Systems	XNYS	33	137 600	USD	130 427	-7 173	0,00	0,00
Fidelity National Financial	XNYS	641	246 548	USD	237 551	-8 997	0,00	0,01
Fifth Third Bancorp	XNGS	129	37 069	USD	41 694	4 625	0,00	0,00
Hartford Financial Services Group	XNYS	1 402	908 130	USD	1 047 296	139 166	0,00	0,04
Huntington Bancshares	XNGS	1 479	183 078	USD	205 432	22 354	0,00	0,01
Intercontinental Exchange	XNYS	499	505 858	USD	504 296	-1 562	0,00	0,02
JPMorgan Chase	XNYS	2 760	3 194 387	USD	3 646 013	451 626	0,00	0,12
Julius Baer Group	XSWX	641	346 411	CHF	367 595	21 184	0,00	0,01
KBC Group	XBRU	589	340 730	EUR	372 042	31 312	0,00	0,01
KeyCorp	XNYS	478	83 887	USD	82 027	-1 860	0,00	0,00
Lloyds Banking Group	XLON	33 630	209 207	GBP	180 962	-28 244	0,00	0,01
LPL Financial Holdings	XNGS	63	167 395	USD	134 158	-33 237	0,00	0,00
MarketAxess Holdings	XNGS	24	63 008	USD	65 936	2 928	0,00	0,00
MetLife	XNYS	1 693	873 994	USD	1 206 968	332 974	0,00	0,04
Mizuho Financial Group	XTKS	3 010	371 915	JPY	417 092	45 177	0,00	0,01
Moody's	XNYS	174	487 612	USD	477 575	-10 037	0,00	0,02
Morgan Stanley	XNYS	870	618 804	USD	728 653	109 848	0,00	0,02
MSCI	XNYS	81	374 148	USD	371 174	-2 974	0,00	0,01

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nasdaq	XNGS	596	345 096	USD	360 198	15 102	0,00	0,01
ORIX	XTKS	2 700	375 812	JPY	427 051	51 239	0,00	0,01
Prudential Financial	XNYS	893	723 448	USD	874 944	151 496	0,00	0,03
Raymond James Financial	XNYS	381	342 436	USD	401 033	58 597	0,00	0,01
Regions Financial	XNYS	5 850	885 548	USD	1 242 467	356 919	0,00	0,04
S&P Global	XNYS	365	1 223 238	USD	1 204 315	-18 922	0,00	0,04
SEB A	XSTO	2 502	225 818	SEK	283 740	57 923	0,00	0,01
Signature Bank/New York NY	XNGS	55	99 611	USD	62 427	-37 185	0,00	0,00
Synchrony Financial	XNYS	2 521	812 975	USD	816 057	3 082	0,00	0,03
T Rowe Price Group	XNGS	159	230 523	USD	170 822	-59 701	0,00	0,01
Travelers Cos	XNYS	402	571 580	USD	742 480	170 900	0,00	0,02
Truist Financial	XNYS	1 023	469 037	USD	433 638	-35 399	0,00	0,01
US Bancorp	XNYS	442	201 317	USD	189 884	-11 433	0,00	0,01
Wells Fargo	XNYS	1 687	626 407	USD	686 184	59 777	0,00	0,02
Sum			**28 228 507**		**31 335 655**	**3 107 148**		**1,05**
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	147	136 573	USD	123 812	-12 761	0,00	0,00
Amazon.com	XNGS	2 004	2 310 892	USD	1 658 278	-652 614	0,00	0,06
Aristocrat Leisure	XASX	1 716	358 967	AUD	349 871	-9 096	0,00	0,01
Booking Holdings	XNGS	10	198 613	USD	198 525	-88	0,00	0,01
Compass Group	XLON	1 286	235 796	GBP	292 204	56 409	0,00	0,01
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	119	165 044	USD	148 128	-16 916	0,00	0,00
Home Depot	XNYS	886	2 325 303	USD	2 756 822	431 519	0,00	0,09
Kering	XPAR	67	377 344	EUR	334 944	-42 401	0,00	0,01
Lennar	XNYS	170	132 127	USD	151 558	19 430	0,00	0,01
Lowe's Cos	XNYS	63	122 732	USD	123 651	919	0,00	0,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	22	138 266	EUR	157 259	18 993	0,00	0,01
Marriott International	XNGS	94	150 429	USD	137 871	-12 557	0,00	0,00
McDonald's	XNYS	783	1 726 381	USD	2 032 695	306 314	0,00	0,07
MercadoLibre	XNGS	8	76 447	USD	66 690	-9 756	0,00	0,00
PulteGroup	XNYS	1 210	482 423	USD	542 704	60 282	0,00	0,02
Sekisui Chemical	XTKS	1 400	198 863	JPY	192 847	-6 017	0,00	0,01
Sekisui House	XTKS	1 500	264 730	JPY	261 328	-3 402	0,00	0,01
Starbucks	XNGS	544	523 578	USD	531 607	8 030	0,00	0,02
Stellantis	XPAR	4 409	513 548	EUR	615 117	101 569	0,00	0,02
Tesla	XNGS	668	1 358 723	USD	810 582	-548 141	0,00	0,03
Toyota Motor	XTKS	3 800	505 919	JPY	514 220	8 302	0,00	0,02
Vail Resorts	XNYS	56	129 765	USD	131 487	1 722	0,00	0,00
Sum			**12 432 462**		**12 132 200**	**-300 263**		**0,41**
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	335	137 226	USD	284 500	147 275	0,00	0,01
Enel	MTAA	10 025	748 309	EUR	530 150	-218 159	0,00	0,02
Entergy	XNYS	623	599 369	USD	690 432	91 063	0,00	0,02
Exelon	XNGS	975	291 801	USD	415 212	123 411	0,00	0,01
Public Service Enterprise Group	XNYS	1 318	702 840	USD	795 506	92 666	0,00	0,03
SSE	XLON	1 212	254 258	GBP	245 876	-8 382	0,00	0,01
Sum			**2 733 804**		**2 961 677**	**227 873**		**0,10**
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	1 135	1 081 675	USD	1 227 549	145 874	0,00	0,04
AbbVie	XNYS	339	285 194	USD	539 695	254 501	0,00	0,02
Agilent Technologies	XNYS	139	154 579	USD	204 914	50 335	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	23	100 189	USD	47 784	-52 405	0,00	0,00
AmerisourceBergen	XNYS	48	42 896	USD	78 356	35 460	0,00	0,00
Amgen	XNGS	522	1 088 141	USD	1 350 553	262 412	0,00	0,05
Astellas Pharma	XTKS	2 900	409 026	JPY	434 435	25 409	0,00	0,01
AstraZeneca	XLON	405	382 297	GBP	538 369	156 072	0,00	0,02
Biogen	XNGS	178	428 827	USD	485 573	56 746	0,00	0,02
Bristol-Myers Squibb	XNYS	521	278 108	USD	369 274	91 166	0,00	0,01
Cardinal Health	XNYS	60	34 079	USD	45 435	11 356	0,00	0,00
Centene	XNYS	257	237 049	USD	207 625	-29 423	0,00	0,01
Cigna	XNYS	114	217 555	USD	372 099	154 545	0,00	0,01
CVS Health	XNYS	1 712	1 275 509	USD	1 571 641	296 132	0,00	0,05
Danaher	XNYS	172	391 008	USD	449 720	58 712	0,00	0,02
DaVita	XNYS	92	78 370	USD	67 673	-10 697	0,00	0,00
DENTSPLY SIRONA	XNGS	602	213 450	USD	188 821	-24 629	0,00	0,01
Dexcom	XNGS	31	32 542	USD	34 581	2 040	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	138	98 650	USD	101 428	2 778	0,00	0,00
Elevance Health	XNYS	645	1 992 056	USD	3 259 358	1 267 301	0,00	0,11
Eli Lilly	XNYS	185	269 230	USD	666 720	397 490	0,00	0,02
Exact Sciences	XNCM	30	12 705	USD	14 632	1 926	0,00	0,00
Fresenius	XETR	776	309 530	EUR	214 160	-95 370	0,00	0,01
Gilead Sciences	XNGS	818	512 730	USD	691 789	179 060	0,00	0,02
GSK	XLON	1 617	305 658	GBP	275 460	-30 199	0,00	0,01
HCA Healthcare	XNYS	172	281 738	USD	406 582	124 844	0,00	0,01
Henry Schein	XNGS	19	11 229	USD	14 949	3 720	0,00	0,00
Hologic	XNGS	533	346 900	USD	392 796	45 896	0,00	0,01
Horizon Therapeutics	XNGS	43	34 908	USD	48 205	13 297	0,00	0,00
Humana	XNYS	9	44 017	USD	45 410	1 393	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	10	36 321	USD	40 188	3 867	0,00	0,00
Illumina	XNGS	14	41 811	USD	27 886	-13 925	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	22	47 118	USD	57 507	10 389	0,00	0,00
IQVIA Holdings	XNYS	21	42 280	USD	42 386	106	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	1 249	1 676 415	USD	2 173 484	497 068	0,00	0,07
Laboratory Corp of America	XNYS	97	222 271	USD	225 012	2 741	0,00	0,01
McKesson	XNYS	458	986 071	USD	1 692 451	706 380	0,00	0,06
Medtronic	XNYS	348	336 712	USD	266 436	-70 276	0,00	0,01

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Merck	XNYS	1 932	1 510 136	USD	2 111 615	601 479	0,00	0,07
Mettler-Toledo International	XNYS	25	264 887	USD	355 978	91 091	0,00	0,01
Moderna	XNGS	109	233 059	USD	192 869	-40 190	0,00	0,01
Molina Healthcare	XNYS	6	20 378	USD	19 518	-860	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	800	212 542	JPY	184 141	-28 401	0,00	0,01
Organon	XNYS	144	44 067	USD	39 620	-4 447	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	3 048	1 100 443	USD	1 538 524	438 082	0,00	0,05
Quest Diagnostics	XNYS	257	324 128	USD	396 060	71 932	0,00	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	30	139 776	USD	213 222	73 445	0,00	0,01
ResMed	XNYS	8	13 814	USD	16 402	2 588	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	464	1 427 181	CHF	1 435 188	8 007	0,00	0,05
Sonic Healthcare	XASX	1 556	370 736	AUD	311 532	-59 204	0,00	0,01
Thermo Fisher Scientific	XNYS	184	708 772	USD	998 172	289 399	0,00	0,03
UnitedHealth Group	XNYS	1 051	3 518 086	USD	5 489 166	1 971 080	0,00	0,18
Veeva Systems	XNYS	6	10 525	USD	9 539	-987	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	120	238 750	USD	341 373	102 623	0,00	0,01
Waters	XNYS	38	83 632	USD	128 241	44 608	0,00	0,00
West Pharmaceutical Services	XNYS	57	158 363	USD	132 151	-26 212	0,00	0,00
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	56	73 631	USD	70 336	-3 295	0,00	0,00
Zoetis	XNYS	195	255 770	USD	281 514	25 745	0,00	0,01
Sum			**25 047 520**		**33 136 096**	**8 088 576**		**1,11**
Industri								
3M	XNYS	285	367 537	USD	336 680	-30 858	0,00	0,01
Brambles	XASX	1 853	132 905	AUD	149 413	16 508	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	235	452 552	USD	554 578	102 026	0,00	0,02
CH Robinson Worldwide	XNGS	178	184 950	USD	160 548	-24 402	0,00	0,01
CSX	XNGS	1 368	424 109	USD	417 492	-6 617	0,00	0,01
Cummins	XNYS	606	1 175 074	USD	1 446 400	271 326	0,00	0,05
Eiffage	XPAR	237	215 782	EUR	229 037	13 254	0,00	0,01
Emerson Electric	XNYS	1 069	791 711	USD	1 011 581	219 870	0,00	0,03
Expeditors International of Washington	XNGS	265	267 933	USD	271 285	3 352	0,00	0,01
FANUC	XTKS	200	348 321	JPY	296 176	-52 145	0,00	0,01
FedEx	XNYS	76	151 152	USD	129 671	-21 481	0,00	0,00
Ferguson	XLON	845	808 295	GBP	1 045 363	237 068	0,00	0,03
Fortune Brands Innovations	XNYS	188	100 377	USD	105 767	5 390	0,00	0,00
Hitachi	XTKS	1 300	482 095	JPY	649 414	167 319	0,00	0,02
Intertek Group	XLON	394	262 071	GBP	188 340	-73 732	0,00	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	268	136 549	USD	138 366	1 817	0,00	0,00
Komatsu	XTKS	900	228 968	JPY	193 250	-35 719	0,00	0,01
Norfolk Southern	XNYS	590	1 206 048	USD	1 432 215	226 167	0,00	0,05
Otis Worldwide	XNYS	234	184 659	USD	180 515	-4 144	0,00	0,01
Owens Corning	XNYS	83	72 375	USD	69 744	-2 631	0,00	0,00
Parker-Hannifin	XNYS	120	332 405	USD	343 997	11 592	0,00	0,01
Schneider Electric	XPAR	644	751 613	EUR	885 063	133 451	0,00	0,03
SG Holdings	XTKS	900	167 267	JPY	122 965	-44 303	0,00	0,00
Southwest Airlines	XNYS	170	66 176	USD	56 386	-9 789	0,00	0,00
United Parcel Service	XNYS	366	662 585	USD	626 774	-35 811	0,00	0,02
United Rentals	XNYS	582	1 231 868	USD	2 037 723	805 855	0,00	0,07
Vinci	XPAR	602	552 204	EUR	590 443	38 239	0,00	0,02
Waste Management	XNYS	888	1 021 986	USD	1 372 337	350 352	0,00	0,05
Sum			**12 779 568**		**15 041 522**	**2 261 954**		**0,50**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 027	2 322 943	USD	2 699 614	376 671	0,00	0,09
Adobe	XNGS	407	1 419 113	USD	1 349 269	-69 844	0,00	0,05
Advanced Micro Devices	XNGS	543	449 681	USD	346 461	-103 220	0,00	0,01
Akamai Technologies	XNGS	61	54 110	USD	50 657	-3 453	0,00	0,00
Analog Devices	XNGS	187	293 650	USD	302 166	8 516	0,00	0,01
Apple	XNGS	14 308	14 976 337	USD	18 313 388	3 337 050	0,00	0,61
Applied Materials	XNGS	766	786 725	USD	734 816	-51 908	0,00	0,02
ASML Holding	XAMS	88	369 603	EUR	466 109	96 506	0,00	0,02
Autodesk	XNGS	110	191 154	USD	202 494	11 340	0,00	0,01
Broadcom	XNGS	177	825 666	USD	974 914	149 248	0,00	0,03
Cadence Design Systems	XNGS	411	518 858	USD	650 393	131 535	0,00	0,02
Cisco Systems	XNGS	4 527	2 040 517	USD	2 124 529	84 012	0,00	0,07
Cloudflare	XNYS	63	30 504	USD	28 058	-2 446	0,00	0,00
Cognizant Technology Solutions	XNGS	739	441 233	USD	416 337	-24 896	0,00	0,01
Conduent	XNGS	4 166	167 772	USD	166 209	-1 563	0,00	0,01
Corning	XNYS	427	119 822	USD	134 352	14 530	0,00	0,00
Crowdstrike Holdings	XNGS	168	251 449	USD	174 252	-77 197	0,00	0,01
Datadog	XNGS	228	193 296	USD	165 083	-28 213	0,00	0,01
Dell Technologies	XNYS	521	233 960	USD	206 424	-27 536	0,00	0,01
DocuSign	XNGS	512	716 800	USD	279 523	-437 278	0,00	0,01
Dropbox	XNGS	560	121 659	USD	123 461	1 802	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	196	71 071	USD	73 949	2 879	0,00	0,00
Enphase Energy	XNMS	78	234 259	USD	203 589	-30 670	0,00	0,01
EPAM Systems	XNYS	105	407 167	USD	339 000	-68 168	0,00	0,01
F5	XNGS	80	132 963	USD	113 097	-19 865	0,00	0,00
Fair Isaac	XNYS	48	235 362	USD	283 037	47 675	0,00	0,01
Fortinet	XNGS	1 083	494 924	USD	521 589	26 666	0,00	0,02
Gen Digital	XNGS	588	130 383	USD	124 131	-6 252	0,00	0,00
GoDaddy	XNYS	174	129 289	USD	128 247	-1 042	0,00	0,00
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	2 071	292 742	USD	325 607	32 865	0,00	0,01
HP	XNYS	2 475	656 999	USD	655 124	-1 876	0,00	0,02
Infineon Technologies	XETR	2 797	694 429	EUR	836 018	141 589	0,00	0,03
Intel	XNGS	1 229	561 899	USD	319 985	-241 914	0,00	0,01
International Business Machines	XNYS	136	165 108	USD	188 755	23 647	0,00	0,01
Intuit	XNGS	246	781 216	USD	943 215	161 999	0,00	0,03

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Jack Henry & Associates	XNGS	98	146 111	USD	169 485	23 375	0,00	0,01
Kyndryl Holdings	XNYS	850	122 065	USD	93 112	-28 953	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	425	1 420 958	USD	1 759 660	338 702	0,00	0,06
Marvell Technology	XNGS	1 422	706 008	USD	518 861	-187 147	0,00	0,02
Mastercard	XNYS	1 262	3 700 715	USD	4 322 966	622 251	0,00	0,14
Micron Technology	XNGS	707	485 668	USD	348 094	-137 574	0,00	0,01
Microsoft	XNGS	6 585	12 537 262	USD	15 556 844	3 019 582	0,00	0,52
NetApp	XNGS	175	85 456	USD	103 539	18 083	0,00	0,00
NVIDIA	XNGS	1 328	1 757 571	USD	1 911 822	154 252	0,00	0,06
NXP Semiconductors	XNGS	542	989 408	USD	843 760	-145 648	0,00	0,03
ON Semiconductor	XNGS	802	496 481	USD	492 754	-3 727	0,00	0,02
Palantir Technologies	XNYS	1 920	203 477	USD	121 427	-82 049	0,00	0,00
Palo Alto Networks	XNGS	184	308 915	USD	252 928	-55 987	0,00	0,01
QUALCOMM	XNGS	176	200 189	USD	190 611	-9 578	0,00	0,01
Salesforce	XNYS	210	301 044	USD	274 290	-26 754	0,00	0,01
Seagate Technology Holdings	XNGS	346	197 801	USD	179 318	-18 483	0,00	0,01
ServiceNow	XNYS	261	1 085 082	USD	998 285	-86 797	0,00	0,03
Shopify	XTSE	300	102 916	CAD	102 534	-382	0,00	0,00
Skyworks Solutions	XNGS	94	124 484	USD	84 386	-40 098	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	155	227 343	USD	219 172	-8 171	0,00	0,01
Synopsys	XNGS	166	399 523	USD	522 124	122 601	0,00	0,02
Texas Instruments	XNGS	652	876 173	USD	1 061 184	185 011	0,00	0,04
Tokyo Electron	XTKS	200	437 507	JPY	580 555	143 048	0,00	0,02
VeriSign	XNGS	55	104 136	USD	111 308	7 172	0,00	0,00
Visa	XNYS	1 103	2 016 428	USD	2 257 448	241 020	0,00	0,08
Workday	XNGS	71	114 809	USD	117 034	2 225	0,00	0,00
Zoom Video Communications	XNGS	166	136 804	USD	110 773	-26 031	0,00	0,00
Sum			**60 796 996**		**68 268 126**	**7 471 130**		**2,28**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	2 900	2 307 462	USD	2 534 830	227 368	0,00	0,08
Alphabet	XNGS	173	185 143	USD	150 364	-34 779	0,00	0,01
Comcast	XNGS	2 381	950 148	USD	820 229	-129 919	0,00	0,03
Electronic Arts	XNGS	457	515 348	USD	550 043	34 695	0,00	0,02
KDDI	XTKS	800	212 696	JPY	237 837	25 141	0,00	0,01
Match Group	XNGS	172	90 774	USD	70 299	-20 475	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	721	1 465 129	USD	854 723	-610 406	0,00	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 900	434 070	JPY	533 654	99 584	0,00	0,02
Telstra Group	XASX	4 841	111 028	AUD	129 037	18 009	0,00	0,00
Trade Desk	XNMS	161	82 245	USD	71 101	-11 144	0,00	0,00
Universal Music Group	XAMS	609	121 644	EUR	144 125	22 481	0,00	0,00
Verizon Communications	XNYS	1 321	649 067	USD	512 719	-136 348	0,00	0,02
Vivendi	XPAR	1 510	126 909	EUR	141 513	14 604	0,00	0,00
Vodafone Group	XLON	10 401	156 869	GBP	103 825	-53 044	0,00	0,00
Sum			**7 408 533**		**6 854 299**	**-554 233**		**0,23**
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	1 300	287 276	JPY	391 240	103 965	0,00	0,01
Diageo	XLON	1 927	697 275	GBP	833 459	136 185	0,00	0,03
Estee Lauder Cos	XNYS	316	651 667	USD	772 346	120 679	0,00	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	3 898	1 047 204	EUR	1 099 945	52 741	0,00	0,04
NH Foods	XTKS	300	116 823	JPY	82 313	-34 511	0,00	0,00
PepsiCo	XNGS	828	1 121 981	USD	1 473 576	351 596	0,00	0,05
Pernod Ricard	XPAR	413	685 149	EUR	797 855	112 706	0,00	0,03
Procter & Gamble	XNYS	703	815 468	USD	1 049 591	234 123	0,00	0,04
Tyson Foods	XNYS	816	542 469	USD	500 391	-42 078	0,00	0,02
Walmart	XNYS	545	716 752	USD	761 241	44 489	0,00	0,03
Sum			**6 682 063**		**7 761 958**	**1 079 895**		**0,26**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	483	662 714	EUR	672 329	9 615	0,00	0,02
Albemarle	XNYS	32	80 996	USD	68 361	-12 635	0,00	0,00
Alcoa	XNYS	106	48 336	USD	47 480	-856	0,00	0,00
Antofagasta	XLON	4 859	754 818	GBP	889 868	135 051	0,00	0,03
ArcelorMittal	XAMS	2 928	783 568	EUR	756 504	-27 064	0,00	0,03
Boliden	XSTO	1 445	516 862	SEK	534 510	17 648	0,00	0,02
Dow	XNYS	755	378 918	USD	374 776	-4 142	0,00	0,01
Ecolab	XNYS	90	141 542	USD	129 052	-12 490	0,00	0,00
International Paper	XNYS	560	214 304	USD	191 038	-23 266	0,00	0,01
Linde	XNYS	318	935 969	USD	1 021 797	85 828	0,00	0,03
Mosaic	XNYS	729	240 405	USD	315 047	74 642	0,00	0,01
Nitto Denko	XTKS	400	252 146	JPY	228 459	-23 686	0,00	0,01
Norsk Hydro	XOSL	8 536	593 603	NOK	625 860	32 257	0,00	0,02
Nucor	XNYS	74	95 385	USD	96 086	701	0,00	0,00
Rio Tinto	XASX	1 489	946 642	AUD	1 157 953	211 312	0,00	0,04
Rio Tinto	XLON	6 932	4 379 155	GBP	4 762 627	383 473	0,00	0,16
Sika	XSWX	177	450 818	CHF	417 815	-33 004	0,00	0,01
Steel Dynamics	XNGS	968	557 656	USD	931 645	373 988	0,00	0,03
Sum			**12 033 835**		**13 221 207**	**1 187 373**		**0,44**
Sum aksjeporteføljen			**169 993 167**		**192 378 669**	**22 385 502**		**6,44**
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		128 783	93 556 466	NOK	88 450 189	-5 106 277	1,39	2,96
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		2 955 561	258 642 185	NOK	271 875 861	13 233 677	1,90	9,10
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		211 753	211 255 268	NOK	166 547 233	-44 708 035	15,63	5,57
Nordea Global High Yield		143 504	121 568 185	NOK	109 099 869	-12 468 316	4,26	3,65
Nordea Obligasjon II		108 743	133 637 808	NOK	128 863 089	-4 774 719	8,70	4,31
Nordea Statsobligasjon II		123 781	122 614 040	NOK	118 406 276	-4 207 764	13,73	3,96

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			**941 273 952**		**883 242 518**	**-58 031 434**		**29,56**
Aksjefond								
Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		21 929	28 710 174	NOK	33 659 037	4 948 864	0,21	1,13
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		88 383	17 405 084	NOK	21 554 196	4 149 112	0,10	0,72
Nordea Kapital		2 847	37 350 331	NOK	45 239 077	7 888 747	2,30	1,51
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		117 881	13 774 635	NOK	14 667 838	893 202	0,30	0,49
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		13 588	52 032 239	NOK	64 989 289	12 957 050	0,43	2,18
Sum			**149 272 463**		**180 109 438**	**30 836 975**		**6,03**
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2023	XOAM	100		USD	-10 590			-0,00
Sum Futures					**-10 590**			**-0,00**
Sum verdipapirportefølje			**2 949 937 849**		**2 933 504 059**	**-16 423 200**		**98,18**
Bankinnskudd					**45 999 601**			**1,54**
Opptjente renter					**7 791 157**			**0,26**
Fordringer/gjeld					**707 417**			**0,02**
Fondets verdi					**2 988 002 233**			**100,00**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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	
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	3 803
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner
Morgan Stanley Europe SE

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Konservativ NO Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Moderat falt i verdi med 5,8 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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.

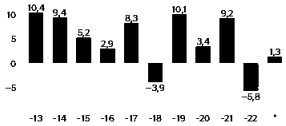
Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

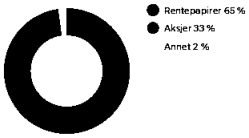
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	1 822,35	1 933,60	1 770,22	1 711,94	1 555,32
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 503	2 905	2 619	2 805	2 610
Antall andeler	1 373 368	1 502 315	1 479 728	1 638 605	1 677 965
Avkastning %	-5,75	9,23	3,40	10,07	-3,94
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	5,35	4,43	4,95	3,61	4,03
Rentefølsomhet **		1,69	1,44	0,96	0,97

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,03 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,1
Nordea Statsobligasjon II	7,0
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	5,8
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,6
Nordea Kapital	4,0
Nordea Global High Yield	3,6
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	3,1
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	3,0
Eiendomskreditt AS	2,1
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	2,1

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	23 455 020	49 355 671
Aksjeutbytte	9 746 872	8 630 875
Gevinst/tap ved realisasjon	47 735 228	90 881 261
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-235 314 746	111 158 493
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	1 064 943	185 840
Porteføljeresultat	**-153 312 684**	**260 212 141**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-19 132 801	-18 740 271
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-87 469	-54 954
Forvaltningsresultat	**-19 220 270**	**-18 795 225**
Resultat før skattekostnad	**-172 532 954**	**241 416 915**
Skattekostnad (Note 9)	6 506 533	549 579
Årsresultat	**-166 026 421**	**241 966 494**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-166 026 421	241 966 494
Sum disponert	**-166 026 421**	**241 966 494**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**2 448 409 363**	**2 799 322 247**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 243 691	42 070 140
Andre fordringer	44 004 652	5 312 688
Bankinnskudd	47 456 250	82 712 085
Sum eiendeler	**2 545 113 957**	**2 929 417 160**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 373 368 497	1 502 315 488
Overkurs/underkurs	111 385 765	218 529 210
Opptjent egenkapital	**1 018 007 738**	**1 184 034 159**
Sum egenkapital (Note 6)	**2 502 762 000**	**2 904 878 857**
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	1 051 474	8 676 580
Utsatt skatt (Note 9)	0	8 686 937
Annen gjeld	41 300 483	7 174 786
Sum gjeld	**42 351 957**	**24 538 303**
Sum egenkapital og gjeld	**2 545 113 957**	**2 929 417 160**

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

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

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

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.

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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond 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. 565 392 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 4 321 279.

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 0,32.

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. 62 297.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	1 373 368,50	1 502 315,49	1 479 727,80
Innløsningskurs 31.12.	1 822,35	1 933,60	1 770,22

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	2 904 878 857
Endring ved tegning	208 281 802
Endring ved innløsning	-444 372 238
Overført til/fra opptjent egenkapital	-166 026 421
Egenkapital 2022-12-31	2 502 762 000

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 porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

Note 9. Skattekostnad

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-172 532 954	241 416 915
Permanente og midlertidige forskjeller	177 312 381	-201 977 915
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	**4 779 427**	**39 439 000**
Beregnet betalbar skatt	1 051 474	8 676 580
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	**1 051 474**	**8 676 580**
Kildeskatt på mottatt utbytte	1 200 795	1 082 141
Refundert kildeskatt	-71 865	-102 357
Endring av utsatt skatt	-8 686 937	-10 205 943
Årets totale skattekostnad	**-6 506 533**	**-549 579**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 balanseører 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 853 800	NOK	9 904 998	51 198	3,87	20 %	2023-01-16	0,40
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	10 000 000	10 092 170	NOK	9 973 272	-118 898	4,39	20 %	2023-02-28	0,40
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	32 000 000	32 737 790	NOK	32 172 829	-564 961	5,12	20 %	2023-03-07	1,29
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 198 700	NOK	16 035 819	-162 881	4,25	20 %	2023-02-27	0,64
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	6 000 000	6 044 500	NOK	6 002 346	-42 154	4,10	20 %	2023-03-20	0,24
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	33 000 000	32 883 910	NOK	32 880 774	-3 136	4,29	20 %	2023-02-27	1,31
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 028 298	28 298	4,68	20 %	2023-03-23	0,20
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 064 150	NOK	5 000 904	-63 246	4,56	20 %	2023-02-28	0,20
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	3 000 000	3 030 180	NOK	2 977 582	-52 598	4,37	20 %	2023-03-06	0,12
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 826 800	NOK	19 629 768	-197 032	3,97	20 %	2023-01-27	0,78
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 277 000	NOK	24 856 033	-420 968	4,20	20 %	2023-02-13	0,99
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 960 727	-39 273	3,83	20 %	2023-02-06	0,12
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 949 766	-50 234	4,59	20 %	2023-02-28	0,32
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 037 750	NOK	4 998 240	-39 510	3,64	20 %	2023-01-12	0,20
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 008 420	NOK	10 968 243	-40 177	3,70	20 %	2023-02-15	0,44
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	XDUB	10 000 000	9 532 200	NOK	9 652 271	120 071	4,66	20 %	2024-11-11	0,39
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	6 000 000	6 053 660	NOK	6 000 132	-53 528	4,07	20 %	2023-03-08	0,24
Sum			**208 641 030**		**206 992 001**	**-1 649 029**				**8,27**
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 156 744	NOK	5 998 359	-158 385	6,12	100 %	2023-03-20	0,24
Sum			**6 156 744**		**5 998 359**	**-158 385**				**0,24**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 969 018	-30 982	4,27	80 %	2023-03-16	0,20
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 858 400	NOK	9 888 392	29 992	4,36	100 %	2023-01-23	0,40
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 022 980	NOK	4 986 234	-36 746	4,43	100 %	2023-03-20	0,20
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	5 000 000	5 152 300	NOK	5 036 229	-116 072	6,21	100 %	2023-02-15	0,20
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	4 981 471	-85 029	5,04	100 %	2023-02-28	0,20
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	9 000 000	9 059 820	NOK	8 951 784	-108 036	4,15	100 %	2023-01-05	0,36
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	10 000 000	10 108 900	NOK	9 838 057	-270 843	4,12	100 %	2023-01-05	0,39
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	7 000 000	7 044 989	NOK	6 954 515	-90 474	4,07	100 %	2023-03-14	0,28
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	4 024 478	24 478	4,84	80 %	2023-02-06	0,16
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 900	NOK	10 000 926	26	3,75	20 %	2023-02-20	0,40
Vegamot AS 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 885 120	NOK	15 930 675	45 555	3,67	20 %	2023-03-20	0,64
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	7 000 000	7 220 990	NOK	7 052 359	-168 631	4,42	100 %	2023-01-03	0,28
Sum			**93 420 899**		**92 614 139**	**-806 760**				**3,70**
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 265	NOK	4 996 391	-3 875	3,75	20 %	2023-03-06	0,20
Ferde AS 19/25 FRN	XOAM	11 000 000	11 001 640	NOK	10 952 988	-48 652	3,79	20 %	2023-02-13	0,44
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	2 000 000	2 003 400	NOK	2 000 188	-3 212	3,65	20 %	2023-02-24	0,08
Larvik komm 22/25 FRN	XOSL	3 000 000	3 012 540	NOK	2 992 245	-20 295	3,61	20 %	2023-03-14	0,12
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	7 000 000	6 973 960	NOK	6 999 901	25 941	3,84	20 %	2023-02-15	0,28
Sum			**27 991 805**		**27 941 712**	**-50 093**				**1,12**
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	15 000 000	15 211 800	NOK	15 000 132	-211 668	3,91	100 %	2023-01-05	0,60
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	19 000 000	19 057 220	NOK	18 974 713	-82 507	3,58	100 %	2023-01-03	0,76
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	11 000 000	11 158 400	NOK	11 004 304	-154 096	4,19	100 %	2023-02-23	0,44
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	22 000 000	22 156 640	NOK	21 915 749	-240 891	4,11	100 %	2023-01-24	0,88
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	3 988 972	-11 028	3,87	100 %	2023-03-29	0,16
Å Energi AS 17/23 FRN	XOSL	5 000 000	5 019 350	NOK	5 000 136	-19 214	4,04	100 %	2023-01-30	0,20
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	14 000 000	14 000 000	NOK	13 916 176	-83 824	3,79	100 %	2023-01-24	0,56
Sum			**90 603 410**		**89 800 182**	**-803 228**				**3,59**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 009 150	NOK	4 989 878	-19 272	3,87	20 %	2023-02-20	0,20
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 981 259	-18 741	4,12	20 %	2023-03-06	0,20
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	14 000 000	14 131 180	NOK	13 766 278	-364 902	4,18	20 %	2023-02-15	0,55
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	1 978 903	-21 097	3,87	20 %	2023-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 940 310	-59 690	3,96	20 %	2023-02-27	0,16
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 920 692	-79 308	3,79	20 %	2023-03-09	0,16
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 027 185	27 185	5,37	20 %	2023-01-31	0,20
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	5 000 000	5 052 655	NOK	5 018 237	-34 419	3,77	10 %	2023-03-15	0,20
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	13 000 000	13 072 410	NOK	13 012 526	-59 885	3,57	10 %	2023-03-15	0,52
Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	25 000 000	25 242 750	NOK	25 102 255	-140 495	3,80	10 %	2023-03-15	1,00
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 900 798	-99 202	3,59	20 %	2023-01-10	0,40
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 034 100	NOK	4 963 594	-70 507	4,00	20 %	2023-02-13	0,20
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	22 000 000	22 089 320	NOK	22 015 948	-73 372	4,18	20 %	2023-02-10	0,88
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 897 409	-102 592	4,36	20 %	2023-02-07	0,20
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	8 000 000	7 955 940	NOK	7 940 500	-15 440	4,32	20 %	2023-01-09	0,32
OBOS Boligkredi AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	39 000 000	39 311 040	NOK	39 164 338	-146 702	3,67	10 %	2023-03-20	1,56
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD	XCSE	5 000 000	5 025 900	NOK	5 005 838	-20 063	3,58	10 %	2023-01-01	0,20
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	3 972 360	NOK	3 986 741	14 381	5,02	100 %	2023-02-02	0,16
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	14 000 000	14 341 600	NOK	14 166 891	-174 709	4,46	10 %	2023-03-02	0,57
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	2 000 000	2 020 560	NOK	2 007 228	-13 332	3,67	10 %	2023-03-20	0,08
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	1 000 000	1 006 533	NOK	1 001 577	-4 957	3,58	10 %	2023-03-20	0,04
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	XOAM	11 000 000	11 038 610	NOK	11 015 630	-22 980	3,65	10 %	2023-03-10	0,44
Sum			**209 304 108**		**207 804 013**	**-1 500 095**				**8,30**
Sparebanker										
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 191 200	NOK	29 994 657	-196 543	3,90	20 %	2023-01-18	1,20

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	14 837 409	-135 591	3,68	20 %	2023-03-10	0,59
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 018 795	18 795	4,15	20 %	2023-03-22	0,40
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	32 137 485	137 485	4,45	20 %	2023-03-09	1,28
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	4 953 087	-70 964	4,82	100 %	2023-02-23	0,20
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 990 800	NOK	10 023 112	32 312	4,31	20 %	2023-03-09	0,40
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 921 449	-78 552	4,01	20 %	2023-03-03	0,20
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 994 669	-5 331	4,59	20 %	2023-02-28	0,12
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOSL	15 000 000	14 701 500	NOK	14 768 321	66 821	3,98	20 %	2024-01-16	0,59
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 877 480	NOK	11 939 311	61 831	3,97	20 %	2023-02-20	0,48
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 994 697	-5 303	4,59	20 %	2023-02-27	0,12
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	13 000 000	12 888 800	NOK	12 796 728	-92 072	4,03	20 %	2023-02-27	0,51
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	24 000 000	23 843 520	NOK	23 648 477	-195 043	3,93	20 %	2023-01-23	0,94
Spb Sør 19/24 2,44%	XOAM	10 000 000	9 615 000	NOK	9 689 936	74 936	4,10	20 %	2024-12-23	0,39
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 887 950	NOK	4 924 622	36 672	4,69	100 %	2023-03-13	0,20
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 125 000	NOK	9 989 612	-135 388	4,46	100 %	2023-03-28	0,40
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 107 750	NOK	4 955 364	-152 386	4,85	100 %	2023-02-14	0,20
Spb Vest 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 890 900	NOK	9 956 417	65 517	4,42	20 %	2023-03-06	0,40
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	26 000 000	25 957 620	NOK	25 778 854	-178 766	3,82	20 %	2023-03-06	1,03
Sum			**242 074 570**		**241 323 000**	**-751 570**				**9,64**
Sum Rentepapirer			**878 192 566**		**872 473 407**	**-5 719 159**				**34,86**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	449	960 888	USD	937 078	-23 811	0,00	0,04
Crown Castle	XNYS	713	1 050 465	USD	952 703	-97 762	0,00	0,04
Daiwa House Industry	XTKS	2 000	557 274	JPY	453 783	-103 491	0,00	0,02
Jones Lang LaSalle	XNYS	651	947 266	USD	1 022 040	74 774	0,00	0,04
Vonovia	XETR	1 117	539 841	EUR	258 593	-281 248	0,00	0,01
Sum			**4 055 734**		**3 624 197**	**-431 537**		**0,14**
Finansielle tjenester								
Affiliated Managers Group	XNYS	146	163 202	USD	227 861	64 660	0,00	0,01
Aflac	XNYS	1 296	604 959	USD	918 451	313 491	0,00	0,04
Allianz	XETR	678	1 404 769	EUR	1 432 043	27 274	0,00	0,06
Allstate	XNYS	1 039	1 029 267	USD	1 387 892	358 624	0,00	0,06
American Express	XNYS	3 344	4 314 884	USD	4 867 143	552 258	0,00	0,19
American International Group	XNYS	419	177 173	USD	261 027	83 854	0,00	0,01
Ameriprise Financial	XNYS	50	163 669	USD	153 365	-10 304	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	8 122	1 372 279	AUD	1 283 760	-88 519	0,00	0,05
AXA	XPAR	9 562	2 411 665	EUR	2 619 306	207 641	0,00	0,10
Bank of America	XNYS	4 349	1 285 558	USD	1 418 927	133 369	0,00	0,06
Bank of New York Mellon	XNYS	541	213 988	USD	242 594	28 606	0,00	0,01
BlackRock	XNYS	146	874 720	USD	1 019 184	144 464	0,00	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	2 600	1 054 743	CAD	1 035 317	-19 426	0,00	0,04
Capital One Financial	XNYS	211	207 445	USD	193 223	-14 222	0,00	0,01
Charles Schwab	XNYS	1 086	525 021	USD	890 731	365 710	0,00	0,04
Chubb	XNYS	667	1 077 687	USD	1 449 478	371 792	0,00	0,06
Citigroup	XNYS	7 552	4 206 092	USD	3 364 875	-841 217	0,00	0,13
Citizens Financial Group	XNYS	1 535	549 703	USD	595 325	45 622	0,00	0,02
CME Group	XNGS	325	572 342	USD	538 377	-33 965	0,00	0,02
DBS Group Holdings	XSES	9 154	1 550 052	SGD	2 280 623	730 571	0,00	0,09
Discover Financial Services	XNYS	1 336	1 065 679	USD	1 287 534	221 856	0,00	0,05
DNB Bank	XOSL	8 604	1 428 216	NOK	1 673 048	244 831	0,00	0,07
Everest Re Group	XNYS	79	180 626	USD	257 804	77 178	0,00	0,01
F&G Annuities & Life	XNYS	42	9 106	USD	8 279	-827	0,00	0,00
FactSet Research Systems	XNYS	70	292 647	USD	276 662	-15 985	0,00	0,01
Fidelity National Financial	XNYS	1 361	527 499	USD	504 379	-23 119	0,00	0,02
Fifth Third Bancorp	XNGS	300	82 757	USD	96 963	14 206	0,00	0,00
Hartford Financial Services Group	XNYS	3 086	2 135 290	USD	2 305 246	169 956	0,00	0,09
Huntington Bancshares	XNGS	3 268	387 624	USD	453 922	66 298	0,00	0,02
Intercontinental Exchange	XNYS	1 109	1 075 887	USD	1 120 771	44 884	0,00	0,04
JPMorgan Chase	XNYS	6 095	6 876 426	USD	8 051 611	1 175 185	0,00	0,32
Julius Baer Group	XSWX	1 428	775 471	CHF	818 916	43 445	0,00	0,03
KBC Group	XBRU	1 312	820 102	EUR	828 725	8 623	0,00	0,03
KeyCorp	XNYS	1 030	181 471	USD	176 753	-4 718	0,00	0,01
Lloyds Banking Group	XLON	70 386	443 175	GBP	378 746	-64 429	0,00	0,02
LPL Financial Holdings	XNGS	139	372 371	USD	295 999	-76 371	0,00	0,01
MarketAxess Holdings	XNGS	54	141 420	USD	148 357	6 937	0,00	0,01
MetLife	XNYS	3 730	1 913 966	USD	2 659 180	745 214	0,00	0,11
Mizuho Financial Group	XTKS	6 680	865 126	JPY	925 639	60 513	0,00	0,04
Moody's	XNYS	387	971 177	USD	1 062 193	91 016	0,00	0,04
Morgan Stanley	XNYS	1 875	1 221 553	USD	1 570 373	348 820	0,00	0,06
MSCI	XNYS	174	791 184	USD	797 336	6 152	0,00	0,03
Nasdaq	XNGS	1 299	719 046	USD	785 062	66 016	0,00	0,03
ORIX	XTKS	6 000	816 702	JPY	949 002	132 300	0,00	0,04
Prudential Financial	XNYS	1 988	1 668 818	USD	1 947 804	278 986	0,00	0,08
Raymond James Financial	XNYS	844	737 368	USD	888 377	151 009	0,00	0,04
Regions Financial	XNYS	12 798	1 923 691	USD	2 718 136	794 445	0,00	0,11
S&P Global	XNYS	807	2 560 363	USD	2 662 692	102 328	0,00	0,11
SEB A	XSTO	5 963	565 709	SEK	676 236	110 527	0,00	0,03
Signature Bank/New York NY	XNGS	124	226 554	USD	140 744	-85 810	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	5 579	1 852 769	USD	1 805 944	-46 825	0,00	0,07
T Rowe Price Group	XNGS	350	464 544	USD	376 023	-88 522	0,00	0,02
Travelers Cos	XNYS	880	1 326 184	USD	1 625 328	299 145	0,00	0,06
Truist Financial	XNYS	2 216	1 027 646	USD	939 337	-88 309	0,00	0,04

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
US Bancorp	XNYS	970	434 930	USD	416 714	-18 216	0,00	0,02
Wells Fargo	XNYS	3 702	1 502 174	USD	1 505 780	3 607	0,00	0,06
Sum			**62 144 488**		**69 315 117**	**7 170 628**		**2,77**
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	312	289 744	USD	262 785	-26 959	0,00	0,01
Amazon.com	XNGS	4 440	4 646 121	USD	3 674 029	-972 092	0,00	0,15
Aristocrat Leisure	XASX	3 625	742 478	AUD	739 092	-3 386	0,00	0,03
Booking Holdings	XNGS	22	434 794	USD	436 756	1 961	0,00	0,02
Compass Group	XLON	2 883	610 872	GBP	655 073	44 201	0,00	0,03
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	253	350 839	USD	314 927	-35 912	0,00	0,01
Home Depot	XNYS	1 980	4 936 617	USD	6 160 843	1 224 226	0,00	0,25
Kering	XPAR	150	786 540	EUR	749 874	-36 666	0,00	0,03
Lennar	XNYS	346	268 185	USD	308 464	40 280	0,00	0,01
Lowe's Cos	XNYS	138	271 283	USD	270 854	-428	0,00	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	50	307 104	EUR	357 406	50 301	0,00	0,01
Marriott International	XNGS	200	319 981	USD	293 343	-26 637	0,00	0,01
McDonald's	XNYS	1 716	3 728 981	USD	4 454 794	725 813	0,00	0,18
MercadoLibre	XNGS	19	181 101	USD	158 390	-22 712	0,00	0,01
PulteGroup	XNYS	2 665	1 053 225	USD	1 195 295	142 070	0,00	0,05
Sekisui Chemical	XTKS	2 900	411 410	JPY	399 468	-11 942	0,00	0,02
Sekisui House	XTKS	3 200	578 016	JPY	557 500	-20 515	0,00	0,02
Starbucks	XNGS	1 135	1 081 559	USD	1 109 144	27 584	0,00	0,04
Stellantis	XPAR	9 963	1 224 756	EUR	1 389 977	165 220	0,00	0,06
Tesla	XNGS	1 480	2 984 102	USD	1 795 900	-1 188 202	0,00	0,07
Toyota Motor	XTKS	8 500	1 099 227	JPY	1 150 229	51 002	0,00	0,05
Vail Resorts	XNYS	120	277 651	USD	281 758	4 108	0,00	0,01
Sum			**26 584 587**		**26 715 903**	**131 317**		**1,07**
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	747	323 074	USD	634 393	311 320	0,00	0,03
Enel	MTAA	23 134	1 615 589	EUR	1 223 391	-392 199	0,00	0,05
Entergy	XNYS	1 385	1 309 014	USD	1 534 909	225 895	0,00	0,06
Exelon	XNGS	2 221	705 456	USD	945 832	240 376	0,00	0,04
Public Service Enterprise Group	XNYS	2 933	1 608 093	USD	1 770 273	162 180	0,00	0,07
SSE	XLON	2 590	544 077	GBP	525 428	-18 649	0,00	0,02
Sum			**6 105 302**		**6 634 226**	**528 924**		**0,27**
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	2 467	2 257 436	USD	2 668 162	410 726	0,00	0,11
AbbVie	XNYS	765	606 223	USD	1 217 895	611 672	0,00	0,05
Agilent Technologies	XNYS	314	340 868	USD	462 899	122 031	0,00	0,02
Align Technology	XNGS	49	222 991	USD	101 801	-121 189	0,00	0,00
AmerisourceBergen	XNYS	107	88 092	USD	174 668	86 576	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 156	2 228 177	USD	2 990 880	762 703	0,00	0,12
Astellas Pharma	XTKS	6 500	879 129	JPY	973 733	94 604	0,00	0,04
AstraZeneca	XLON	903	829 106	GBP	1 200 364	371 258	0,00	0,05
Biogen	XNGS	401	923 064	USD	1 093 904	170 840	0,00	0,04
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 173	599 095	USD	831 398	232 304	0,00	0,03
Cardinal Health	XNYS	134	72 738	USD	101 471	28 733	0,00	0,00
Centene	XNYS	576	532 604	USD	465 339	-67 265	0,00	0,02
Cigna	XNYS	259	479 837	USD	845 384	365 547	0,00	0,03
CVS Health	XNYS	3 765	2 726 692	USD	3 456 325	729 634	0,00	0,14
Danaher	XNYS	390	875 124	USD	1 019 714	144 591	0,00	0,04
DaVita	XNYS	207	176 835	USD	152 264	-24 572	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	1 328	481 251	USD	416 535	-64 716	0,00	0,02
Dexcom	XNGS	70	73 227	USD	78 087	4 860	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	311	218 813	USD	228 580	9 766	0,00	0,01
Elevance Health	XNYS	1 433	4 124 148	USD	7 241 332	3 117 184	0,00	0,29
Eli Lilly	XNYS	417	551 035	USD	1 502 822	951 787	0,00	0,06
Exact Sciences	XNCM	69	29 185	USD	33 653	4 468	0,00	0,00
Fresenius	XETR	1 754	744 687	EUR	484 067	-260 620	0,00	0,02
Gilead Sciences	XNGS	1 828	1 122 631	USD	1 545 955	423 324	0,00	0,06
GSK	XLON	3 597	697 435	GBP	612 757	-84 678	0,00	0,02
HCA Healthcare	XNYS	380	600 603	USD	898 261	297 658	0,00	0,04
Henry Schein	XNGS	44	25 441	USD	34 619	9 179	0,00	0,00
Hologic	XNGS	1 158	745 326	USD	853 392	108 066	0,00	0,03
Horizon Therapeutics	XNGS	102	82 927	USD	114 346	31 419	0,00	0,00
Humana	XNYS	22	108 783	USD	111 003	2 220	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	25	91 864	USD	100 470	8 606	0,00	0,00
Illumina	XNGS	31	93 849	USD	61 748	-32 101	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	52	110 873	USD	135 926	25 053	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	48	96 655	USD	96 882	227	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	2 775	3 549 686	USD	4 828 997	1 279 311	0,00	0,19
Laboratory Corp of America	XNYS	215	495 494	USD	498 738	3 245	0,00	0,02
McKesson	XNYS	1 015	2 042 276	USD	3 750 737	1 708 461	0,00	0,15
Medtronic	XNYS	783	770 557	USD	599 480	-171 077	0,00	0,02
Merck	XNYS	4 323	3 324 131	USD	4 724 903	1 400 772	0,00	0,19
Mettler-Toledo International	XNYS	58	600 106	USD	825 869	225 764	0,00	0,03
Moderna	XNGS	243	523 433	USD	429 973	-93 460	0,00	0,02
Molina Healthcare	XNYS	15	50 975	USD	48 795	-2 180	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	1 800	448 299	JPY	414 318	-33 982	0,00	0,02
Organon	XNYS	324	99 833	USD	89 145	-10 689	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	6 917	2 439 120	USD	3 491 461	1 052 341	0,00	0,14
Quest Diagnostics	XNYS	550	682 197	USD	847 600	165 403	0,00	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	69	309 512	USD	490 410	180 898	0,00	0,02
ResMed	XNYS	19	33 492	USD	38 955	5 463	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	1 025	2 999 810	CHF	3 170 405	170 595	0,00	0,13
Sonic Healthcare	XASX	3 463	838 052	AUD	693 339	-144 713	0,00	0,03

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Thermo Fisher Scientific	XNYS	415	1 525 014	USD	2 251 312	726 298	0,00	0,09
UnitedHealth Group	XNYS	2 316	6 876 597	USD	12 096 012	5 219 415	0,00	0,48
Veeva Systems	XNYS	13	22 905	USD	20 667	-2 238	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	273	518 279	USD	776 623	258 344	0,00	0,03
Waters	XNYS	87	200 678	USD	293 604	92 925	0,00	0,01
West Pharmaceutical Services	XNYS	128	358 183	USD	296 759	-61 424	0,00	0,01
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	130	171 176	USD	163 280	-7 895	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	439	548 827	USD	633 769	84 941	0,00	0,03
Sum			**53 265 377**		**73 781 789**	**20 516 412**		**2,95**
Industri								
3M	XNYS	596	767 576	USD	704 074	-63 502	0,00	0,03
Brambles	XASX	4 666	337 842	AUD	376 234	38 392	0,00	0,02
Caterpillar	XNYS	497	923 057	USD	1 172 873	249 816	0,00	0,05
CH Robinson Worldwide	XNGS	378	392 108	USD	340 940	-51 168	0,00	0,01
CSX	XNGS	2 902	900 024	USD	885 644	-14 380	0,00	0,04
Cummins	XNYS	1 344	2 434 748	USD	3 207 858	773 109	0,00	0,13
Eiffage	XPAR	529	502 507	EUR	511 225	8 718	0,00	0,02
Emerson Electric	XNYS	2 344	1 706 024	USD	2 218 097	512 073	0,00	0,09
Expeditors International of Washington	XNGS	551	559 881	USD	564 067	4 187	0,00	0,02
FANUC	XTKS	500	872 028	JPY	740 440	-131 589	0,00	0,03
FedEx	XNYS	161	319 900	USD	274 697	-45 203	0,00	0,01
Ferguson	XLON	1 846	1 564 463	GBP	2 283 716	719 253	0,00	0,09
Fortune Brands Innovations	XNYS	420	225 163	USD	236 288	11 125	0,00	0,01
Hitachi	XTKS	2 900	1 084 770	JPY	1 448 693	363 924	0,00	0,06
Intertek Group	XLON	876	541 901	GBP	418 745	-123 156	0,00	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	569	289 518	USD	293 770	4 252	0,00	0,01
Komatsu	XTKS	2 100	519 700	JPY	450 916	-68 784	0,00	0,02
Norfolk Southern	XNYS	1 320	2 567 684	USD	3 204 278	636 594	0,00	0,13
Otis Worldwide	XNYS	497	392 006	USD	383 402	-8 604	0,00	0,02
Owens Corning	XNYS	175	152 862	USD	147 051	-5 811	0,00	0,01
Parker-Hannifin	XNYS	252	700 840	USD	722 394	21 554	0,00	0,03
Schneider Electric	XPAR	1 434	1 554 798	EUR	1 970 778	415 980	0,00	0,08
SG Holdings	XTKS	2 000	392 729	JPY	273 255	-119 473	0,00	0,01
Southwest Airlines	XNYS	365	141 796	USD	121 064	-20 732	0,00	0,00
United Parcel Service	XNYS	777	1 405 185	USD	1 330 611	-74 574	0,00	0,05
United Rentals	XNYS	1 289	2 495 580	USD	4 513 101	2 017 522	0,00	0,18
Vinci	XPAR	1 381	1 324 254	EUR	1 354 488	30 235	0,00	0,05
Waste Management	XNYS	1 975	2 246 580	USD	3 052 214	805 634	0,00	0,12
Sum			**27 315 522**		**33 200 912**	**5 885 390**		**1,33**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	2 274	4 842 890	USD	5 977 529	1 134 639	0,00	0,24
Adobe	XNGS	899	2 922 256	USD	2 980 326	58 070	0,00	0,12
Advanced Micro Devices	XNGS	1 213	973 609	USD	773 954	-199 655	0,00	0,03
Akamai Technologies	XNGS	146	126 949	USD	121 244	-5 705	0,00	0,00
Analog Devices	XNGS	404	634 306	USD	652 807	18 501	0,00	0,03
Apple	XNGS	31 520	29 181 113	USD	40 343 722	11 162 609	0,00	1,61
Applied Materials	XNGS	1 708	1 772 110	USD	1 638 468	-133 642	0,00	0,07
ASML Holding	XAMS	198	812 491	EUR	1 048 745	236 253	0,00	0,04
Autodesk	XNGS	241	394 911	USD	443 646	48 735	0,00	0,02
Broadcom	XNGS	397	1 832 035	USD	2 186 672	354 636	0,00	0,09
Cadence Design Systems	XNGS	907	1 125 866	USD	1 435 295	309 429	0,00	0,06
Cisco Systems	XNGS	9 917	4 519 576	USD	4 654 064	134 489	0,00	0,19
Cloudflare	XNYS	132	64 233	USD	58 788	-5 445	0,00	0,00
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 624	955 537	USD	914 927	-40 610	0,00	0,04
Conduent	XNGS	9 067	376 797	USD	361 742	-15 055	0,00	0,01
Corning	XNYS	953	266 142	USD	299 853	33 711	0,00	0,01
Crowdstrike Holdings	XNGS	351	540 974	USD	364 061	-176 913	0,00	0,01
Datadog	XNGS	530	447 430	USD	383 746	-63 684	0,00	0,02
Dell Technologies	XNYS	1 164	525 736	USD	461 185	-64 551	0,00	0,02
DocuSign	XNGS	1 047	1 592 389	USD	571 602	-1 020 787	0,00	0,02
Dropbox	XNGS	1 180	256 890	USD	260 149	3 260	0,00	0,01
Dynatrace	XNYS	416	150 474	USD	156 954	6 480	0,00	0,01
Enphase Energy	XNMS	168	502 911	USD	438 500	-64 411	0,00	0,02
EPAM Systems	XNYS	233	907 614	USD	752 256	-155 358	0,00	0,03
F5	XNGS	187	310 835	USD	264 365	-46 470	0,00	0,01
Fair Isaac	XNYS	107	519 972	USD	630 937	110 965	0,00	0,03
Fortinet	XNGS	2 389	1 062 597	USD	1 150 579	87 982	0,00	0,05
Gen Digital	XNGS	1 313	291 076	USD	277 183	-13 892	0,00	0,01
GoDaddy	XNYS	369	273 856	USD	271 972	-1 884	0,00	0,01
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	4 407	618 953	USD	692 877	73 924	0,00	0,03
HP	XNYS	5 472	1 458 389	USD	1 448 419	-9 971	0,00	0,06
Infineon Technologies	XETR	6 196	1 338 980	EUR	1 851 973	512 993	0,00	0,07
Intel	XNGS	2 734	1 252 836	USD	711 830	-541 007	0,00	0,03
International Business Machines	XNYS	301	365 884	USD	417 760	51 876	0,00	0,02
Intuit	XNGS	548	1 701 058	USD	2 101 145	400 087	0,00	0,08
Jack Henry & Associates	XNGS	220	309 835	USD	380 477	70 642	0,00	0,02
Kyndryl Holdings	XNYS	1 917	277 155	USD	209 994	-67 161	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	947	2 927 189	USD	3 920 935	993 746	0,00	0,16
Marvell Technology	XNGS	3 129	1 564 729	USD	1 141 713	-423 016	0,00	0,05
Mastercard	XNYS	2 796	7 759 798	USD	9 577 665	1 817 867	0,00	0,38
Micron Technology	XNGS	1 492	1 042 494	USD	734 591	-307 903	0,00	0,03
Microsoft	XNGS	14 567	25 370 673	USD	34 414 054	9 043 381	0,00	1,38
NetApp	XNGS	368	184 975	USD	217 728	32 752	0,00	0,01
NVIDIA	XNGS	2 926	3 736 887	USD	4 212 343	475 456	0,00	0,17
NXP Semiconductors	XNGS	1 182	2 168 935	USD	1 840 083	-328 852	0,00	0,07
ON Semiconductor	XNGS	1 772	1 086 754	USD	1 088 729	1 975	0,00	0,04
Palantir Technologies	XNYS	4 413	473 341	USD	279 093	-194 248	0,00	0,01

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Palo Alto Networks	XNGS	398	669 982	USD	547 094	-122 888	0,00	0,02
QUALCOMM	XNGS	382	425 930	USD	413 713	-12 217	0,00	0,02
Salesforce	XNYS	451	633 711	USD	589 071	-44 640	0,00	0,02
Seagate Technology Holdings	XNGS	799	465 734	USD	414 091	-51 643	0,00	0,02
ServiceNow	XNYS	576	2 382 750	USD	2 203 112	-179 638	0,00	0,09
Shopify	XTSE	800	757 567	CAD	273 424	-484 142	0,00	0,01
Skyworks Solutions	XNGS	227	311 034	USD	203 783	-107 251	0,00	0,01
Snowflake	XNYS	324	475 161	USD	458 140	-17 021	0,00	0,02
Synopsys	XNGS	364	887 206	USD	1 144 899	257 692	0,00	0,05
Texas Instruments	XNGS	1 463	1 925 440	USD	2 381 153	455 713	0,00	0,10
Tokyo Electron	XTKS	400	937 000	JPY	1 161 111	224 111	0,00	0,05
VeriSign	XNGS	123	232 305	USD	248 926	16 621	0,00	0,01
Visa	XNYS	2 431	4 365 316	USD	4 975 391	610 075	0,00	0,20
Workday	XNGS	152	243 605	USD	250 552	6 947	0,00	0,01
Zoom Video Communications	XNGS	323	266 268	USD	215 540	-50 728	0,00	0,01
Sum			**126 801 452**		**150 596 683**	**23 795 231**		**6,02**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	6 386	4 780 264	USD	5 581 870	801 605	0,00	0,22
Alphabet	XNGS	367	392 333	USD	318 979	-73 353	0,00	0,01
Comcast	XNGS	5 241	2 112 849	USD	1 805 469	-307 380	0,00	0,07
Electronic Arts	XNGS	1 018	1 028 103	USD	1 225 260	197 157	0,00	0,05
KDDI	XTKS	1 800	484 520	JPY	535 132	50 612	0,00	0,02
Match Group	XNGS	366	192 625	USD	149 591	-43 034	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	1 566	2 969 640	USD	1 856 445	-1 113 195	0,00	0,07
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	4 300	954 906	JPY	1 207 743	252 837	0,00	0,05
Telstra Group	XASX	11 056	239 620	AUD	294 698	55 078	0,00	0,01
Trade Desk	XNMS	318	163 215	USD	140 435	-22 780	0,00	0,01
Universal Music Group	XAMS	1 377	283 162	EUR	325 879	42 717	0,00	0,01
Verizon Communications	XNYS	3 060	1 531 919	USD	1 187 676	-344 243	0,00	0,05
Vivendi	XPAR	3 130	237 123	EUR	293 335	56 211	0,00	0,01
Vodafone Group	XLON	25 089	393 052	GBP	250 444	-142 608	0,00	0,01
Sum			**15 763 332**		**15 172 957**	**-590 375**		**0,61**
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	3 000	713 714	JPY	902 862	189 148	0,00	0,04
Diageo	XLON	4 330	1 643 787	GBP	1 872 797	229 010	0,00	0,07
Estee Lauder Cos	XNYS	685	1 361 655	USD	1 674 230	312 575	0,00	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	8 674	2 219 077	EUR	2 447 645	228 568	0,00	0,10
NH Foods	XTKS	800	299 387	JPY	219 500	-79 887	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	1 842	2 443 775	USD	3 278 174	834 398	0,00	0,13
Pernod Ricard	XPAR	921	1 549 795	EUR	1 779 236	229 440	0,00	0,07
Procter & Gamble	XNYS	1 594	1 818 790	USD	2 379 870	561 080	0,00	0,10
Tyson Foods	XNYS	1 815	1 333 399	USD	1 113 003	-220 396	0,00	0,04
Walmart	XNYS	1 227	1 613 546	USD	1 713 841	100 295	0,00	0,07
Sum			**14 996 925**		**17 381 157**	**2 384 232**		**0,69**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	1 074	1 445 956	EUR	1 494 992	49 036	0,00	0,06
Albemarle	XNYS	68	175 994	USD	145 268	-30 726	0,00	0,01
Alcoa	XNYS	226	102 817	USD	101 231	-1 586	0,00	0,00
Antofagasta	XLON	10 989	1 679 249	GBP	2 012 505	333 257	0,00	0,08
ArcelorMittal	XAMS	6 614	1 755 657	EUR	1 708 851	-46 806	0,00	0,07
Boliden	XSTO	3 260	1 152 584	SEK	1 205 884	53 299	0,00	0,05
Dow	XNYS	1 633	816 325	USD	810 608	-5 717	0,00	0,03
Ecolab	XNYS	184	289 625	USD	263 840	-25 785	0,00	0,01
International Paper	XNYS	1 288	491 273	USD	439 388	-51 884	0,00	0,02
Linde	XNYS	697	2 034 241	USD	2 239 600	205 359	0,00	0,09
Mosaic	XNYS	1 621	512 615	USD	700 537	187 922	0,00	0,03
Nitto Denko	XTKS	1 000	626 798	JPY	571 148	-55 650	0,00	0,02
Norsk Hydro	XOSL	19 297	1 332 857	NOK	1 414 856	81 999	0,00	0,06
Nucor	XNYS	154	197 155	USD	199 963	2 808	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	3 314	2 011 020	AUD	2 577 204	566 185	0,00	0,10
Rio Tinto	XLON	15 655	9 760 493	GBP	10 755 761	995 267	0,00	0,43
Sika	XSWX	385	977 446	CHF	908 806	-68 641	0,00	0,04
Steel Dynamics	XNGS	2 194	1 220 011	USD	2 111 599	891 588	0,00	0,08
Sum			**26 582 116**		**29 662 040**	**3 079 925**		**1,19**
Sum aksjeporteføljen			**363 614 835**		**426 084 982**	**62 470 147**		**17,02**
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		107 587	79 261 844	NOK	73 892 699	-5 369 144	1,16	2,95
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		2 483 177	224 172 425	NOK	228 422 192	4 249 767	1,59	9,13
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		179 351	179 040 736	NOK	141 063 008	-37 977 727	13,24	5,64
Nordea Global High Yield		119 535	101 108 905	NOK	90 877 643	-10 231 262	3,55	3,63
Nordea Obligasjon II		28 245	34 668 066	NOK	33 470 642	-1 197 423	2,26	1,34
Nordea Statsobligasjon II		182 263	180 091 658	NOK	174 348 807	-5 742 850	20,22	6,97
Sum			**798 343 633**		**742 074 992**	**-56 268 641**		**29,65**
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		51 290	67 692 873	NOK	78 726 588	11 033 714	0,50	3,15
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		218 031	43 966 805	NOK	53 172 037	9 205 233	0,25	2,12
Nordea Kapital		6 308	75 067 686	NOK	100 236 380	25 168 694	5,10	4,01
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		255 768	29 773 242	NOK	31 824 997	2 051 755	0,65	1,27
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		30 193	114 581 732	NOK	144 407 846	29 826 113	0,96	5,77
Sum			**331 082 339**		**408 367 849**	**77 285 509**		**16,32**
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2023	XOAM	250		USD	-26 475			-0,00

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum Futures					-26 475			-0,00
Sum verdipapirportefølje			2 371 233 373		2 448 974 755	77 767 857		97,85
Bankinnskudd					47 456 250			1,90
Opptjente renter					4 387 120			0,18
Fordringer/gjeld					1 943 874			0,08
Fondets verdi					2 502 762 000			100,00

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	9 509
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Moderat Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Offensiv falt i verdi med 7,6 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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

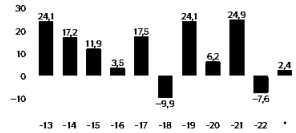
Nordea Plan Offensiv kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også en mindre del i rentemarkedet.

Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

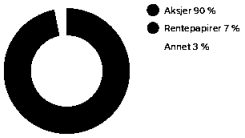
Lavere risiko — Høyere risiko
Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 638,15	2 855,52	2 286,77	2 153,67	1 735,78
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 058	2 319	1 797	1 664	1 360
Antall andeler	780 116	811 949	785 834	772 691	783 315
Avkastning %	-7,61	24,87	6,18	24,07	-9,87
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	11,24	10,38	11,76	9,05	10,03
Rentefølsomhet **	0,19	0,18	0,29	0,61	0,78

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,49 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	12,7
Nordea Kapital	10,9
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	9,0
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	6,0
Apple Inc	4,4
Microsoft Corp	3,8
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3,6
Nordea FRN Pensjon	2,1
UnitedHealth Group Inc	1,4
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1,3

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 203 780	4 198 453
Aksjeutbytte	21 911 701	16 704 639
Gevinst/tap ved realisasjon	81 686 263	85 741 903
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-259 626 348	362 096 909
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	240 159	271 839
Porteføljeresultat	**-153 584 446**	**469 013 742**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-22 312 075	-19 863 870
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	57 583	-67 749
Forvaltningsresultat	**-22 254 492**	**-19 931 620**
Resultat før skattekostnad	**-175 838 938**	**449 082 122**
Skattekostnad (Note 9)	-2 466 051	-1 865 355
Årsresultat	**-178 304 989**	**447 216 767**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-178 304 989	447 216 767
Sum disponert	**-178 304 989**	**447 216 767**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**1 992 183 098**	**2 227 513 634**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 917 128	4 653 922
Andre fordringer	4 611 643	17 193 843
Bankinnskudd	62 175 572	87 679 990
Sum eiendeler	**2 060 887 441**	**2 337 041 390**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	780 115 867	811 948 727
Overkurs/underkurs	62 668 360	113 002 262
Opptjent egenkapital	**1 215 276 204**	**1 393 581 192**
Sum egenkapital (Note 6)	**2 058 060 431**	**2 318 532 181**
Gjeld		
Annen gjeld	2 827 011	18 509 208
Sum gjeld	**2 827 011**	**18 509 208**
Sum egenkapital og gjeld	**2 060 887 441**	**2 337 041 390**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond 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. 1 171 272 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 16 507.

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 0,25.

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. 92 022.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	780 115,87	811 948,73	785 833,97
Innløsningskurs 31.12.	2 638,15	2 855,52	2 286,77

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	2 318 532 181
Endring ved tegning	274 093 021
Endring ved innløsning	-356 259 783
Overført til/fra opptjent egenkapital	-178 304 989
Egenkapital 2022-12-31	2 058 060 431

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 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.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 Eiendomskredi AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 043 150	NOK	10 026 155	-16 995	3,55	10 %	2023-03-20	0,49
Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	4 000 000	3 991 960	NOK	4 001 967	10 007	3,48	10 %	2023-03-20	0,19
Sum			**14 035 110**		**14 028 122**	**-6 988**				**0,68**
Sum Rentepapirer			**14 035 110**		**14 028 122**	**-6 988**				**0,68**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	1 093	2 249 981	USD	2 281 127	31 146	0,00	0,11
Crown Castle	XNYS	1 812	2 672 746	USD	2 421 176	-251 571	0,00	0,12
Daiwa House Industry	XTKS	4 700	1 372 224	JPY	1 066 390	-305 834	0,00	0,05
Jones Lang LaSalle	XNYS	1 519	2 194 171	USD	2 384 760	190 589	0,00	0,12
Vonovia	XETR	2 977	1 404 006	EUR	689 196	-714 810	0,00	0,03
Sum			**9 893 129**		**8 842 648**	**-1 050 481**		**0,43**
Finansielle tjenester								
Affiliated Managers Group	XNYS	323	349 550	USD	504 104	154 554	0,00	0,02
Aflac	XNYS	2 812	1 295 921	USD	1 992 811	696 890	0,00	0,10
Allianz	XETR	1 668	3 531 787	EUR	3 523 080	-8 708	0,00	0,17
Allstate	XNYS	2 257	2 228 436	USD	3 014 891	786 454	0,00	0,15
American Express	XNYS	7 743	10 054 513	USD	11 269 822	1 215 309	0,00	0,55
American International Group	XNYS	908	398 128	USD	565 663	167 535	0,00	0,03
Ameriprise Financial	XNYS	105	344 039	USD	322 067	-21 972	0,00	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	19 753	3 480 540	AUD	3 122 151	-358 389	0,00	0,15
AXA	XPAR	23 358	5 928 869	EUR	6 398 427	469 558	0,00	0,31
Bank of America	XNYS	9 460	2 908 598	USD	3 086 468	177 870	0,00	0,15
Bank of New York Mellon	XNYS	1 203	485 028	USD	539 446	54 418	0,00	0,03
BlackRock	XNYS	318	1 903 338	USD	2 219 867	316 529	0,00	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	6 300	2 545 271	CAD	2 508 652	-36 620	0,00	0,12
Capital One Financial	XNYS	445	461 401	USD	407 508	-53 892	0,00	0,02
Charles Schwab	XNYS	2 355	1 148 179	USD	1 931 557	783 378	0,00	0,09
Chubb	XNYS	1 454	2 344 435	USD	3 159 732	815 297	0,00	0,15
Citigroup	XNYS	17 168	9 936 461	USD	7 649 387	-2 287 075	0,00	0,37
Citizens Financial Group	XNYS	3 307	1 235 351	USD	1 282 567	47 216	0,00	0,06
CME Group	XNGS	705	1 287 343	USD	1 167 864	-119 479	0,00	0,06
DBS Group Holdings	XSES	22 311	3 890 585	SGD	5 558 552	1 667 967	0,00	0,27
Discover Financial Services	XNYS	3 095	2 579 194	USD	2 982 724	403 530	0,00	0,14
DNB Bank	XOSL	20 947	3 564 679	NOK	4 073 144	508 465	0,00	0,20
Everest Re Group	XNYS	172	381 966	USD	561 295	179 329	0,00	0,03
F&G Annuities & Life	XNYS	69	15 886	USD	13 601	-2 284	0,00	0,00
FactSet Research Systems	XNYS	153	637 547	USD	604 705	-32 842	0,00	0,03
Fidelity National Financial	XNYS	3 017	1 173 255	USD	1 118 084	-55 171	0,00	0,05
Fifth Third Bancorp	XNGS	656	188 416	USD	212 027	23 610	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	7 227	5 061 023	USD	5 398 579	337 556	0,00	0,26
Huntington Bancshares	XNGS	7 095	857 038	USD	985 489	128 452	0,00	0,05
Intercontinental Exchange	XNYS	2 396	2 341 916	USD	2 421 431	79 515	0,00	0,12
JPMorgan Chase	XNYS	14 250	16 457 805	USD	18 824 522	2 366 717	0,00	0,91
Julius Baer Group	XSWX	3 285	1 757 953	CHF	1 883 850	125 898	0,00	0,09
KBC Group	XBRU	3 042	1 791 432	EUR	1 921 479	130 047	0,00	0,09
KeyCorp	XNYS	2 327	411 901	USD	399 323	-12 578	0,00	0,02
Lloyds Banking Group	XLON	182 901	1 151 600	GBP	984 187	-167 414	0,00	0,05
LPL Financial Holdings	XNGS	301	815 591	USD	640 977	-174 614	0,00	0,03
MarketAxess Holdings	XNGS	119	309 531	USD	326 934	17 403	0,00	0,02
MetLife	XNYS	8 660	4 303 758	USD	6 173 860	1 870 102	0,00	0,30
Mizuho Financial Group	XTKS	17 120	2 262 627	JPY	2 372 297	109 671	0,00	0,12
Moody's	XNYS	840	2 079 081	USD	2 305 536	226 455	0,00	0,11
Morgan Stanley	XNYS	4 100	2 663 906	USD	3 433 881	769 975	0,00	0,17
MSCI	XNYS	381	1 726 791	USD	1 745 890	19 099	0,00	0,08
Nasdaq	XNGS	2 810	1 544 675	USD	1 698 248	153 573	0,00	0,08
ORIX	XTKS	14 100	1 999 060	JPY	2 230 155	231 095	0,00	0,11
Prudential Financial	XNYS	4 636	3 953 732	USD	4 542 262	588 530	0,00	0,22
Raymond James Financial	XNYS	1 841	1 581 376	USD	1 937 799	356 423	0,00	0,09
Regions Financial	XNYS	31 095	4 737 223	USD	6 604 191	1 866 968	0,00	0,32
S&P Global	XNYS	1 754	5 467 804	USD	5 787 312	319 509	0,00	0,28
SEB A	XSTO	14 306	1 242 549	SEK	1 622 377	379 828	0,00	0,08
Signature Bank/New York NY	XNGS	269	511 650	USD	305 324	-206 327	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	13 389	4 419 353	USD	4 334 071	-85 282	0,00	0,21
T Rowe Price Group	XNGS	766	1 023 286	USD	822 952	-200 334	0,00	0,04
Travelers Cos	XNYS	1 920	2 914 648	USD	3 546 171	631 523	0,00	0,17
Truist Financial	XNYS	4 830	2 381 958	USD	2 047 382	-334 576	0,00	0,10
US Bancorp	XNYS	2 135	997 166	USD	917 201	-79 966	0,00	0,04
Wells Fargo	XNYS	8 092	3 572 922	USD	3 291 403	-281 519	0,00	0,16
Sum			**144 638 071**		**159 295 279**	**14 657 208**		**7,74**
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	687	637 469	USD	578 633	-58 836	0,00	0,03
Amazon.com	XNGS	10 652	10 404 994	USD	8 814 360	-1 590 634	0,00	0,43
Aristocrat Leisure	XASX	9 282	1 871 848	AUD	1 892 484	20 636	0,00	0,09
Booking Holdings	XNGS	48	951 887	USD	952 921	1 034	0,00	0,05
Compass Group	XLON	7 017	1 572 542	GBP	1 594 398	21 856	0,00	0,08

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	544	754 687	USD	677 156	-77 531	0,00	0,03
Home Depot	XNYS	4 763	11 232 467	USD	14 820 250	3 587 783	0,00	0,72
Kering	XPAR	364	1 861 448	EUR	1 819 694	-41 753	0,00	0,09
Lennar	XNYS	778	602 549	USD	693 599	91 050	0,00	0,03
Lowe's Cos	XNYS	298	584 711	USD	584 889	177	0,00	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	117	699 873	EUR	836 329	136 457	0,00	0,04
Marriott International	XNGS	423	676 300	USD	620 421	-55 879	0,00	0,03
McDonald's	XNYS	4 100	8 648 274	USD	10 643 740	1 995 466	0,00	0,52
MercadoLibre	XNGS	41	394 686	USD	341 789	-52 898	0,00	0,02
PulteGroup	XNYS	6 525	2 562 978	USD	2 926 567	363 589	0,00	0,14
Sekisui Chemical	XTKS	7 600	1 081 198	JPY	1 046 881	-34 317	0,00	0,05
Sekisui House	XTKS	7 700	1 387 782	JPY	1 341 485	-46 297	0,00	0,07
Starbucks	XNGS	2 756	2 584 561	USD	2 693 216	108 655	0,00	0,13
Stellantis	XPAR	23 895	3 030 062	EUR	3 333 684	303 622	0,00	0,16
Tesla	XNGS	3 450	6 851 790	USD	4 186 389	-2 665 400	0,00	0,20
Toyota Motor	XTKS	20 200	2 609 968	JPY	2 733 486	123 518	0,00	0,13
Vail Resorts	XNYS	261	599 637	USD	612 824	13 187	0,00	0,03
Sum			**61 601 710**		**63 745 195**	**2 143 484**		**3,10**
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	1 799	695 466	USD	1 527 809	832 343	0,00	0,07
Enel	MTAA	54 582	3 781 367	EUR	2 886 449	-894 918	0,00	0,14
Entergy	XNYS	3 397	3 155 457	USD	3 764 683	609 225	0,00	0,18
Exelon	XNGS	5 414	1 709 936	USD	2 305 599	595 663	0,00	0,11
Public Service Enterprise Group	XNYS	7 258	4 048 236	USD	4 380 717	332 481	0,00	0,21
SSE	XLON	6 823	1 433 290	GBP	1 384 169	-49 122	0,00	0,07
Sum			**14 823 753**		**16 249 426**	**1 425 673**		**0,79**
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	5 437	4 975 875	USD	5 880 340	904 465	0,00	0,29
AbbVie	XNYS	1 684	1 284 590	USD	2 680 962	1 396 372	0,00	0,13
Agilent Technologies	XNYS	686	708 784	USD	1 011 303	302 518	0,00	0,05
Align Technology	XNGS	110	504 514	USD	228 533	-275 981	0,00	0,01
AmerisourceBergen	XNYS	241	196 570	USD	393 411	196 841	0,00	0,02
Amgen	XNGS	2 759	5 095 543	USD	7 138 269	2 042 726	0,00	0,35
Astellas Pharma	XTKS	15 900	2 120 496	JPY	2 381 901	261 405	0,00	0,12
AstraZeneca	XLON	2 169	1 922 799	GBP	2 883 267	960 468	0,00	0,14
Biogen	XNGS	931	2 008 221	USD	2 539 711	531 490	0,00	0,12
Bristol-Myers Squibb	XNYS	2 590	1 296 418	USD	1 835 739	539 321	0,00	0,09
Cardinal Health	XNYS	308	161 344	USD	233 232	71 888	0,00	0,01
Centene	XNYS	1 273	1 183 114	USD	1 028 432	-154 682	0,00	0,05
Cigna	XNYS	572	1 022 231	USD	1 867 025	844 795	0,00	0,09
CVS Health	XNYS	8 777	6 149 355	USD	8 057 415	1 908 060	0,00	0,39
Danaher	XNYS	858	1 904 305	USD	2 243 372	339 067	0,00	0,11
DaVita	XNYS	469	406 739	USD	344 984	-61 754	0,00	0,02
DENTSPLY SIRONA	XNGS	2 914	1 056 488	USD	913 993	-142 495	0,00	0,04
Dexcom	XNGS	155	160 764	USD	172 907	12 142	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	700	495 234	USD	514 488	19 254	0,00	0,02
Elevance Health	XNYS	3 389	9 015 431	USD	17 125 523	8 110 093	0,00	0,83
Eli Lilly	XNYS	923	1 133 816	USD	3 326 390	2 192 575	0,00	0,16
Exact Sciences	XNCM	177	74 256	USD	86 327	12 071	0,00	0,00
Fresenius	XETR	4 611	1 914 347	EUR	1 272 538	-641 808	0,00	0,06
Gilead Sciences	XNGS	4 304	2 531 366	USD	3 639 929	1 108 563	0,00	0,18
GSK	XLON	8 730	1 671 701	GBP	1 487 175	-184 525	0,00	0,07
HCA Healthcare	XNYS	837	1 310 298	USD	1 978 539	668 241	0,00	0,10
Henry Schein	XNGS	105	60 811	USD	82 614	21 803	0,00	0,00
Hologic	XNGS	2 584	1 645 728	USD	1 904 287	258 559	0,00	0,09
Horizon Therapeutics	XNGS	213	169 142	USD	238 782	69 640	0,00	0,01
Humana	XNYS	48	234 760	USD	242 188	7 429	0,00	0,01
IDEXX Laboratories	XNGS	55	201 334	USD	221 035	19 700	0,00	0,01
Illumina	XNGS	68	206 221	USD	135 447	-70 774	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	113	239 272	USD	295 378	56 106	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	106	212 062	USD	213 947	1 885	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	6 486	8 160 221	USD	11 286 802	3 126 581	0,00	0,55
Laboratory Corp of America	XNYS	468	1 077 557	USD	1 085 626	8 069	0,00	0,05
McKesson	XNYS	2 370	4 379 941	USD	8 757 878	4 377 937	0,00	0,43
Medtronic	XNYS	1 730	1 721 506	USD	1 324 522	-396 984	0,00	0,06
Merck	XNYS	10 073	7 552 069	USD	11 009 471	3 457 403	0,00	0,53
Mettler-Toledo International	XNYS	128	1 302 346	USD	1 822 608	520 263	0,00	0,09
Moderna	XNGS	544	1 165 656	USD	962 574	-203 082	0,00	0,05
Molina Healthcare	XNYS	34	115 477	USD	110 602	-4 875	0,00	0,01
Ono Pharmaceutical	XTKS	4 400	1 148 442	JPY	1 012 776	-135 666	0,00	0,05
Organon	XNYS	764	235 466	USD	210 206	-25 260	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	15 899	5 427 925	USD	8 025 263	2 597 337	0,00	0,39
Quest Diagnostics	XNYS	1 218	1 497 107	USD	1 877 048	379 941	0,00	0,09
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	153	663 831	USD	1 087 432	423 600	0,00	0,05
ResMed	XNYS	43	72 770	USD	88 162	15 393	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	2 511	7 054 986	CHF	7 766 718	711 732	0,00	0,38
Sonic Healthcare	XASX	8 444	2 014 355	AUD	1 690 601	-323 754	0,00	0,08
Thermo Fisher Scientific	XNYS	939	3 412 082	USD	5 093 932	1 681 850	0,00	0,25
UnitedHealth Group	XNYS	5 400	14 768 213	USD	28 203 137	13 434 924	0,00	1,37
Veeva Systems	XNYS	34	59 565	USD	54 052	-5 513	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	603	1 104 551	USD	1 715 397	610 846	0,00	0,08
Waters	XNYS	192	419 545	USD	647 953	228 408	0,00	0,03
West Pharmaceutical Services	XNYS	286	805 791	USD	663 072	-142 719	0,00	0,03
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	278	366 211	USD	349 169	-17 042	0,00	0,02
Zoetis	XNYS	963	1 194 533	USD	1 390 248	195 716	0,00	0,07

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			**118 994 074**		**170 834 633**	**51 840 559**		**8,30**
Industri								
3M	XNYS	1 309	1 680 616	USD	1 546 363	-134 253	0,00	0,08
Brambles	XASX	11 079	777 582	AUD	893 334	115 752	0,00	0,04
Caterpillar	XNYS	1 186	2 186 102	USD	2 798 848	612 746	0,00	0,14
CH Robinson Worldwide	XNGS	863	879 573	USD	769 370	-110 203	0,00	0,04
CSX	XNGS	6 416	1 987 729	USD	1 958 060	-29 668	0,00	0,10
Cummins	XNYS	3 214	5 495 498	USD	7 671 171	2 175 674	0,00	0,37
Eiffage	XPAR	1 179	1 111 148	EUR	1 139 384	28 237	0,00	0,06
Emerson Electric	XNYS	5 568	3 880 652	USD	5 268 926	1 388 274	0,00	0,26
Expeditors International of Washington	XNGS	1 225	1 243 871	USD	1 254 052	10 181	0,00	0,06
FANUC	XTKS	1 200	2 105 949	JPY	1 777 055	-328 894	0,00	0,09
FedEx	XNYS	352	699 009	USD	600 580	-98 429	0,00	0,03
Ferguson	XLON	4 492	3 719 224	GBP	5 557 124	1 837 900	0,00	0,27
Fortune Brands Innovations	XNYS	917	491 184	USD	515 896	24 711	0,00	0,03
Hitachi	XTKS	7 200	2 612 709	JPY	3 596 756	984 047	0,00	0,17
Intertek Group	XLON	2 278	1 377 404	GBP	1 088 929	-288 475	0,00	0,05
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	1 276	651 004	USD	658 787	7 783	0,00	0,03
Komatsu	XTKS	4 900	1 235 629	JPY	1 052 137	-183 492	0,00	0,05
Norfolk Southern	XNYS	3 153	5 869 038	USD	7 653 855	1 784 817	0,00	0,37
Otis Worldwide	XNYS	1 058	834 029	USD	816 175	-17 855	0,00	0,04
Owens Corning	XNYS	390	340 766	USD	327 713	-13 053	0,00	0,02
Parker-Hannifin	XNYS	555	1 546 948	USD	1 590 986	44 037	0,00	0,08
Schneider Electric	XPAR	3 437	3 489 215	EUR	4 723 545	1 234 330	0,00	0,23
SG Holdings	XTKS	4 300	870 636	JPY	587 499	-283 138	0,00	0,03
Southwest Airlines	XNYS	840	325 979	USD	278 614	-47 365	0,00	0,01
United Parcel Service	XNYS	1 694	3 067 391	USD	2 900 971	-166 420	0,00	0,14
United Rentals	XNYS	3 123	5 596 213	USD	10 934 380	5 338 167	0,00	0,53
Vinci	XPAR	3 363	3 242 094	EUR	3 298 439	56 345	0,00	0,16
Waste Management	XNYS	4 803	5 327 783	USD	7 422 676	2 094 893	0,00	0,36
Sum			**62 644 976**		**78 681 626**	**16 036 650**		**3,82**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	5 347	10 832 384	USD	14 055 343	3 222 959	0,00	0,68
Adobe	XNGS	1 966	6 229 302	USD	6 517 599	288 297	0,00	0,32
Advanced Micro Devices	XNGS	2 678	2 145 007	USD	1 708 696	-436 311	0,00	0,08
Akamai Technologies	XNGS	294	255 507	USD	244 149	-11 357	0,00	0,01
Analog Devices	XNGS	881	1 377 906	USD	1 423 572	45 666	0,00	0,07
Apple	XNGS	71 456	61 653 182	USD	91 459 423	29 806 242	0,00	4,44
Applied Materials	XNGS	3 934	4 157 745	USD	3 773 848	-383 897	0,00	0,18
ASML Holding	XAMS	472	1 792 268	EUR	2 500 038	707 771	0,00	0,12
Autodesk	XNGS	540	841 558	USD	994 062	152 504	0,00	0,05
Broadcom	XNGS	872	3 992 468	USD	4 802 967	810 499	0,00	0,23
Cadence Design Systems	XNGS	1 974	2 386 291	USD	3 123 785	737 495	0,00	0,15
Cisco Systems	XNGS	22 194	10 141 211	USD	10 415 681	274 470	0,00	0,51
Cloudflare	XNYS	261	127 006	USD	116 240	-10 766	0,00	0,01
Cognizant Technology Solutions	XNGS	3 558	2 096 361	USD	2 004 501	-91 859	0,00	0,10
Conduent	XNGS	20 252	832 531	USD	807 985	-24 547	0,01	0,04
Corning	XNYS	2 154	589 870	USD	677 737	87 867	0,00	0,03
Crowdstrike Holdings	XNGS	778	1 194 286	USD	806 951	-387 336	0,00	0,04
Datadog	XNGS	1 107	948 160	USD	801 522	-146 638	0,00	0,04
Dell Technologies	XNYS	2 565	1 162 217	USD	1 016 272	-145 945	0,00	0,05
DocuSign	XNGS	2 533	4 155 879	USD	1 382 872	-2 773 007	0,00	0,07
Dropbox	XNGS	2 604	567 973	USD	574 092	6 119	0,00	0,03
Dynatrace	XNYS	869	313 472	USD	327 868	14 396	0,00	0,02
Enphase Energy	XNMS	374	1 116 214	USD	976 185	-140 029	0,00	0,05
EPAM Systems	XNYS	502	1 963 714	USD	1 620 741	-342 973	0,00	0,08
F5	XNGS	391	658 123	USD	552 763	-105 360	0,00	0,03
Fair Isaac	XNYS	240	1 149 975	USD	1 415 187	265 212	0,00	0,07
Fortinet	XNGS	5 276	2 383 879	USD	2 541 003	157 124	0,00	0,12
Gen Digital	XNGS	3 012	669 284	USD	635 854	-33 430	0,00	0,03
GoDaddy	XNYS	813	602 281	USD	599 223	-3 058	0,00	0,03
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	9 841	1 374 959	USD	1 547 221	172 262	0,00	0,08
HP	XNYS	11 998	3 207 433	USD	3 175 827	-31 606	0,00	0,15
Infineon Technologies	XETR	15 253	2 896 998	EUR	4 559 095	1 662 097	0,00	0,22
Intel	XNGS	7 028	3 321 892	USD	1 829 824	-1 492 068	0,00	0,09
International Business Machines	XNYS	673	824 018	USD	934 062	110 043	0,00	0,05
Intuit	XNGS	1 204	3 666 033	USD	4 616 384	950 351	0,00	0,22
Jack Henry & Associates	XNGS	476	644 914	USD	823 214	178 300	0,00	0,04
Kyndryl Holdings	XNYS	4 388	633 691	USD	480 675	-153 016	0,00	0,02
Lam Research	XNGS	2 241	6 400 600	USD	9 278 581	2 877 981	0,00	0,45
Marvell Technology	XNGS	6 882	3 450 286	USD	2 511 111	-939 175	0,00	0,12
Mastercard	XNYS	6 471	17 262 513	USD	22 166 334	4 903 821	0,00	1,08
Micron Technology	XNGS	3 639	2 578 492	USD	1 791 672	-786 819	0,00	0,09
Microsoft	XNGS	33 153	54 180 666	USD	78 322 862	24 142 197	0,00	3,81
NetApp	XNGS	827	402 456	USD	489 295	86 840	0,00	0,02
NVIDIA	XNGS	6 575	8 451 588	USD	9 465 535	1 013 948	0,00	0,46
NXP Semiconductors	XNGS	2 609	4 772 608	USD	4 061 570	-711 038	0,00	0,20
ON Semiconductor	XNGS	3 896	2 342 539	USD	2 393 729	51 190	0,00	0,12
Palantir Technologies	XNYS	9 505	1 034 418	USD	601 129	-433 289	0,00	0,03
Palo Alto Networks	XNGS	864	1 457 377	USD	1 187 662	-269 716	0,00	0,06
QUALCOMM	XNGS	839	933 196	USD	908 653	-24 543	0,00	0,04
Salesforce	XNYS	1 010	1 425 133	USD	1 319 206	-105 927	0,00	0,06
Seagate Technology Holdings	XNGS	1 700	1 004 342	USD	881 044	-123 298	0,00	0,04
ServiceNow	XNYS	1 266	5 204 697	USD	4 842 257	-362 439	0,00	0,24
Shopify	XTSE	2 000	1 893 917	CAD	683 561	-1 210 356	0,00	0,03
Skyworks Solutions	XNGS	493	668 048	USD	442 577	-225 471	0,00	0,02
Snowflake	XNYS	728	1 073 486	USD	1 029 401	-44 085	0,00	0,05

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Synopsys	XNGS	791	1 876 015	USD	2 487 953	611 938	0,00	0,12
Texas Instruments	XNGS	3 214	4 157 390	USD	5 231 049	1 073 660	0,00	0,25
Tokyo Electron	XTKS	1 100	2 504 311	JPY	3 193 055	688 743	0,00	0,16
VeriSign	XNGS	258	483 965	USD	522 138	38 172	0,00	0,03
Visa	XNYS	5 319	9 472 493	USD	10 886 098	1 413 605	0,00	0,53
Workday	XNGS	334	535 455	USD	550 555	15 100	0,00	0,03
Zoom Video Communications	XNGS	744	619 274	USD	496 476	-122 798	0,00	0,02
Sum			**277 091 252**		**341 585 964**	**64 494 712**		**16,60**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	15 479	10 983 885	USD	13 529 872	2 545 987	0,00	0,66
Alphabet	XNGS	792	852 752	USD	688 370	-164 382	0,00	0,03
Comcast	XNGS	12 687	5 243 124	USD	4 370 538	-872 586	0,00	0,21
Electronic Arts	XNGS	2 393	2 198 654	USD	2 880 203	681 549	0,00	0,14
KDDI	XTKS	4 200	1 095 765	JPY	1 248 642	152 877	0,00	0,06
Match Group	XNGS	843	444 163	USD	344 549	-99 614	0,00	0,02
Meta Platforms	XNGS	3 859	6 926 957	USD	4 574 726	-2 352 231	0,00	0,22
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	10 600	2 353 736	JPY	2 977 228	623 491	0,00	0,14
Telstra Group	XASX	28 101	619 357	AUD	749 033	129 676	0,00	0,04
Trade Desk	XNMS	734	376 888	USD	324 149	-52 739	0,00	0,02
Universal Music Group	XAMS	3 403	634 036	EUR	805 349	171 313	0,00	0,04
Verizon Communications	XNYS	7 158	3 656 983	USD	2 778 230	-878 753	0,00	0,13
Vivendi	XPAR	8 211	636 609	EUR	769 512	132 903	0,00	0,04
Vodafone Group	XLON	63 021	977 596	GBP	629 091	-348 505	0,00	0,03
Sum			**37 000 504**		**36 669 492**	**-331 012**		**1,78**
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	7 400	1 582 944	JPY	2 227 060	644 116	0,00	0,11
Diageo	XLON	10 297	3 956 856	GBP	4 453 623	496 766	0,00	0,22
Estee Lauder Cos	XNYS	1 666	3 325 272	USD	4 071 923	746 651	0,00	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	21 478	5 271 570	EUR	6 060 701	789 130	0,00	0,29
NH Foods	XTKS	1 600	606 742	JPY	439 000	-167 742	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	4 424	5 661 407	USD	7 873 312	2 211 905	0,00	0,38
Pernod Ricard	XPAR	2 186	3 595 595	EUR	4 223 028	627 433	0,00	0,21
Procter & Gamble	XNYS	3 806	4 249 914	USD	5 682 425	1 432 511	0,00	0,28
Tyson Foods	XNYS	4 584	3 464 225	USD	2 811 022	-653 203	0,00	0,14
Walmart	XNYS	2 987	3 909 164	USD	4 172 162	262 998	0,00	0,20
Sum			**35 623 690**		**42 014 256**	**6 390 565**		**2,04**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	2 635	3 478 048	EUR	3 667 880	189 832	0,00	0,18
Albemarle	XNYS	146	377 876	USD	311 898	-65 978	0,00	0,02
Alcoa	XNYS	534	243 173	USD	239 192	-3 981	0,00	0,01
Antofagasta	XLON	19 392	2 934 704	GBP	3 551 415	616 712	0,00	0,17
ArcelorMittal	XAMS	11 675	3 093 443	EUR	3 016 455	-76 987	0,00	0,15
Boliden	XSTO	5 753	2 022 133	SEK	2 128 052	105 919	0,00	0,10
Dow	XNYS	4 088	2 048 602	USD	2 029 250	-19 352	0,00	0,10
Ecolab	XNYS	403	636 138	USD	577 866	-58 272	0,00	0,03
International Paper	XNYS	3 328	1 290 016	USD	1 135 314	-154 702	0,00	0,06
Linde	XNYS	1 630	4 727 001	USD	5 237 515	510 514	0,00	0,25
Mosaic	XNYS	3 951	1 196 036	USD	1 707 477	511 441	0,00	0,08
Nitto Denko	XTKS	2 500	1 573 387	JPY	1 427 871	-145 517	0,00	0,07
Norsk Hydro	XOSL	33 970	2 333 718	NOK	2 490 680	156 962	0,00	0,12
Nucor	XNYS	344	439 870	USD	446 670	6 800	0,00	0,02
Rio Tinto	XASX	7 922	4 684 841	AUD	6 160 716	1 475 876	0,00	0,30
Rio Tinto	XLON	27 619	17 061 981	GBP	18 975 621	1 913 640	0,00	0,92
Sika	XSWX	916	2 299 866	CHF	2 162 250	-137 617	0,00	0,11
Steel Dynamics	XNGS	5 291	2 707 791	USD	5 092 284	2 384 494	0,00	0,25
Sum			**53 148 625**		**60 358 408**	**7 209 783**		**2,93**
Sum aksjeporteføljen			**815 459 783**		**978 276 925**	**162 817 142**		**47,53**
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		9 907	7 984 953	NOK	6 804 115	-1 180 838	0,11	0,33
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		296 433	29 615 965	NOK	27 268 251	-2 347 714	0,19	1,32
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		15 741	14 991 878	NOK	12 380 288	-2 611 590	1,16	0,60
Nordea FRN Pensjon		41 428	42 021 969	NOK	42 514 085	492 116	1,03	2,07
Nordea Global High Yield		8 343	7 006 716	NOK	6 342 619	-664 097	0,25	0,31
Nordea Kort Obligasjon 20		12 938	12 944 109	NOK	13 158 352	214 243	2,08	0,64
Nordea Statsobligasjon II		25 214	24 393 131	NOK	24 118 761	-274 370	2,80	1,17
Sum			**138 958 720**		**132 586 470**	**-6 372 250**		**6,44**
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		120 391	157 135 729	NOK	184 792 727	27 656 998	1,17	8,98
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		505 685	103 082 188	NOK	123 322 979	20 240 791	0,58	5,99
Nordea Kapital		14 061	160 001 039	NOK	223 427 419	63 426 380	11,37	10,86
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		602 518	69 468 552	NOK	74 970 704	5 502 152	1,54	3,64
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		54 778	204 537 655	NOK	261 996 678	57 459 023	1,73	12,73
Sum			**694 225 163**		**868 510 507**	**174 285 344**		**42,20**
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2023	XOAM	450		USD	-47 654			-0,00
Sum Futures					**-47 654**			**-0,00**
Sum verdipapirporteføljе			**1 662 678 777**		**1 993 354 370**	**330 723 248**		**96,86**
Bankinnskudd					**62 175 572**			**3,02**
Opptjente renter					**151 682**			**0,01**
Fordringer/gjeld					**2 378 807**			**0,12**
Fondets verdi					**2 058 060 431**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	17 116
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Offensiv Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Rente falt i verdi med 7,0 prosent i 2022.

2022 ble preget av fortsatt økonomisk vekst, høy inflasjon og mange rentehevinger fra Norges Bank og andre utenlandske sentralbanker. Økt rente førte til generelt svak avkastning for obligasjonsinvesteringer. Høyere risikopremier for kredittobligasjoner bidro til svak avkastning for denne klassen obligasjoner. Fallende aksjekurser bidro til høyere kredittpremier for høyrenteobligasjoner, mens økt politisk risiko førte til svak avkastning for obligasjoner i fremvoksende økonomier. Våre investeringer i korte obligasjoner ga som forventet stabil løpende avkastning. Svak kursutvikling for obligasjoner gjør at forventet fremtidig avkastning for obligasjoner nå er uvanlig høy, og vi tror at 2023 kan bli et år med god avkastning for obligasjoner generelt.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

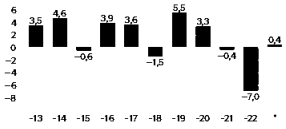
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	946,55	1 017,38	1 064,37	1 041,39	999,63
Utbytte per andel	-	42,40	11,51	13,57	6,07
Forvaltningskapital, mill.NOK	400	542	722	850	832
Antall andeler	422 484	511 804	670 926	805 407	827 671
Avkastning %	-6,96	-0,43	3,31	5,53	-1,49
Risiko					
Sharpe	-0,54	0,50	0,35	0,96	0,56
Rentefølsomhet *	2,93	3,50	3,66	1,59	1,45
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,66 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	18,2
Nordea Statsobligasjon II	16,3
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	10,9
Nordea Global High Yield	7,3
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	5,9
Norwegian Property ASA	3,0
Eika Boligkreditt AS	2,5
Brage Finans AS	2,5
Danske Bank A/S	2,0
Helgeland Kraft AS	1,8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Rente Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	4 282 036	21 131 576
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 227 273	6 760 082
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-32 935 833	-28 520 398
Porteføljeresultat	**-32 881 071**	**-628 740**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 822 718	-2 569 263
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 559	-9 715
Forvaltningsresultat	**-1 831 277**	**-2 578 978**
Resultat før skattekostnad	**-34 712 348**	**-3 207 718**
Årsresultat	**-34 712 348**	**-3 207 718**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	601	3 930 122
Avsatt til utdelning til andelseiere	0	21 699 907
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-34 712 949	-28 837 747
Sum disponert	**-34 712 348**	**-3 207 718**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**390 450 522**	**518 544 078**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	706 260	16 324 563
Andre fordringer	7 191 994	122 537
Bankinnskudd	10 035 424	8 395 740
Sum eiendeler	**408 384 199**	**543 386 918**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	422 484 351	533 133 187
Overkurs/underkurs	-407 327	-3 273 492
Opptjent egenkapital	**-22 175 149**	**12 537 799**
Sum egenkapital (Note 6)	**399 901 875**	**542 397 495**
Gjeld		
Annen gjeld	8 482 324	989 423
Sum gjeld	**8 482 324**	**989 423**
Sum egenkapital og gjeld	**408 384 199**	**543 386 918**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 rentebærende papirer. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte market-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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. 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 porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente 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 «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 688 162.

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 0,31.

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.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	422 484,35	533 133,19	678 181,09
Innløsningskurs 31.12.	946,55	1 059,78	1 075,88

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 2022-01-01	542 397 495
Endring ved tegning	42 899 605
Endring ved innløsning	-150 682 276
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-34 712 949
Egenkapital 2022-12-31	399 901 875

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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-34 712 348	-327 718
Permanente og midlertidige forskjeller	32 552 740	22 027 625
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag skattemessig utdeling	**-2 159 609**	**21 699 907**

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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										
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	8 000 000	8 121 320	NOK	8 043 207	-78 113	5,12	20 %	2023-03-07	2,01
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 023 700	NOK	2 004 477	-19 223	4,25	20 %	2023-02-27	0,50
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	4 000 000	4 046 400	NOK	4 001 564	-44 836	4,10	20 %	2023-03-20	1,00
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 022 700	NOK	1 985 055	-37 645	4,37	20 %	2023-03-06	0,50
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 952 034	-47 967	3,86	20 %	2023-01-30	1,24
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	4 000 000	4 045 440	NOK	3 968 134	-77 306	4,40	20 %	2023-02-27	0,99
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	5 000 000	5 046 850	NOK	5 000 110	-46 740	4,07	20 %	2023-03-08	1,25
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 009 726	9 726	4,45	20 %	2023-03-16	1,25
Sum			**35 306 410**		**34 964 306**	**-342 104**				**8,74**
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 052 248	NOK	1 999 453	-52 795	6,12	100 %	2023-03-20	0,50
Sum			**2 052 248**		**1 999 453**	**-52 795**				**0,50**
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 969 018	-30 982	4,27	80 %	2023-03-16	1,24
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 991 740	-8 260	4,43	100 %	2023-03-20	0,75
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	4 981 471	-85 029	5,04	100 %	2023-02-28	1,25
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 000 000	NOK	2 983 928	-16 072	4,15	100 %	2023-01-05	0,75
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 043 560	NOK	3 935 223	-108 337	4,12	100 %	2023-01-05	0,98
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 019 281	NOK	2 980 507	-38 774	4,07	100 %	2023-03-14	0,75
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 012 239	12 239	4,84	80 %	2023-02-06	0,50
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 450	NOK	5 000 463	13	3,75	20 %	2023-02-20	1,25
Sum			**30 129 791**		**29 854 589**	**-275 202**				**7,47**
Kommunal garanti										
Førde AS 19/25 FRN	XOAM	7 000 000	6 957 160	NOK	6 970 083	12 923	3,79	20 %	2023-02-13	1,74
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	3 000 000	2 988 840	NOK	2 999 957	11 117	3,84	20 %	2023-02-15	0,75
Sum			**9 946 000**		**9 970 041**	**24 041**				**2,49**
Kraftverk										
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	7 000 000	6 993 020	NOK	6 990 684	-2 336	3,58	100 %	2023-01-03	1,75
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	3 988 972	-11 028	3,87	100 %	2023-03-29	1,00
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	3 976 050	-23 950	3,79	100 %	2023-01-24	0,99
Sum			**14 993 020**		**14 955 706**	**-37 314**				**3,74**
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	1 978 903	-21 097	3,87	20 %	2023-02-09	0,49
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 940 310	-59 690	3,96	20 %	2023-02-27	0,99
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 920 692	-79 308	3,79	20 %	2023-03-09	0,98
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 950 399	-49 601	3,59	20 %	2023-01-10	1,24
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 011 000	NOK	10 009 537	-1 463	3,54	10 %	2023-03-10	2,50
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	5 000 000	5 031 700	NOK	5 007 425	-24 275	3,55	10 %	2023-03-27	1,25
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 035 300	NOK	5 003 625	-31 676	4,18	20 %	2023-02-10	1,25
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	5 000 000	5 000 700	NOK	5 001 616	916	3,30	10 %	2023-01-03	1,25
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 897 409	-102 592	4,36	20 %	2023-02-07	1,22
Sum			**45 078 700**		**44 709 915**	**-368 785**				**11,18**
Sparebanker										
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 066 150	NOK	5 010 610	-55 540	4,32	20 %	2023-03-06	1,25
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 996 650	NOK	5 011 556	14 906	4,31	20 %	2023-03-09	1,25
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 952 869	-47 131	4,01	20 %	2023-03-03	0,74
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	2 999 490	NOK	2 956 060	-43 430	3,93	20 %	2023-01-23	0,74
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	XOAM	1 000 000	977 590	NOK	984 924	7 334	4,69	100 %	2023-03-13	0,25
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 064 650	NOK	2 973 218	-91 432	4,85	100 %	2023-02-14	0,74
Sum			**20 104 530**		**19 889 237**	**-215 293**				**4,97**
Sum Rentepapirer			**157 610 699**		**156 343 248**	**-1 267 451**				**39,10**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		34 162	25 249 557	NOK	23 463 140	-1 786 416	0,37	5,87
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		791 076	71 507 413	NOK	72 769 431	1 262 018	0,51	18,20
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		55 402	56 129 420	NOK	43 574 958	-12 554 462	4,09	10,90
Nordea Global High Yield		38 420	32 386 134	NOK	29 209 386	-3 176 748	1,14	7,30
Nordea Statsobligasjon II		68 045	67 640 760	NOK	65 090 358	-2 550 402	7,55	16,28
Sum			**252 913 284**		**234 107 274**	**-18 806 010**		**58,54**
Sum verdipapirportefølje			**410 523 983**		**390 450 522**	**-20 073 462**		**97,64**
Bankinnskudd					**10 035 424**			**2,51**
Opptjente renter					**706 260**			**0,18**
Fordringer/gjeld					**-1 290 331**			**-0,32**
Fondets verdi					**399 901 875**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Rente Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Vekstorientert falt i verdi med 7,4 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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.

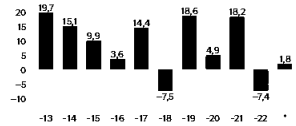
Risikonivå

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 framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 339,61	2 527,66	2 137,73	2 037,46	1 717,23
Forvaltningskapital, mill.NOK	950	1 048	856	903	737
Antall andeler	406 108	414 442	400 242	443 163	428 924
Avkastning %	-7,44	18,24	4,92	18,65	-7,51
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	8,86	7,92	8,97	6,94	7,92
Rentefølsomhet **	0,99	1,12	1,20	1,17	1,49

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,40 %
Løpende kostnader	1,41 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	11,4
Nordea Kort Obligasjon III	8,7
Nordea Kapital	8,2
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	7,0
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	6,0
Nordea Statsobligasjon II	5,8
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	4,4
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	3,7
Apple Inc	3,2
Microsoft Corp	2,7

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 246 020	9 210 273
Aksjeutbytte	6 842 850	5 551 686
Gevinst/tap ved realisasjon	28 275 953	40 894 125
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-107 647 232	111 165 592
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	515 031	206 224
Porteføljeresultat	**-69 767 378**	**167 027 900**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 183 574	-8 568 830
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-76 096	-50 326
Forvaltningsresultat	**-9 259 670**	**-8 619 156**
Resultat før skattekostnad	**-79 027 047**	**158 408 744**
Skattekostnad (Note 9)	790 324	-66 465
Årsresultat	**-78 236 723**	**158 342 280**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-78 236 723	158 342 280
Sum disponert	**-78 236 723**	**158 342 280**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**918 613 527**	**1 004 811 696**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 950 220	10 692 343
Andre fordringer	7 666 334	685 742
Bankinnskudd	29 135 483	38 159 754
Sum eiendeler	**957 365 563**	**1 054 349 535**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	406 108 022	414 442 344
Overkurs/underkurs	-40 208 195	-29 345 731
Opptjent egenkapital	**584 235 591**	**662 472 314**
Sum egenkapital (Note 6)	**950 135 418**	**1 047 568 926**
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	0	956 929
Utsatt skatt (Note 9)	0	1 572 917
Annen gjeld	7 230 146	4 250 763
Sum gjeld	**7 230 146**	**6 780 609**
Sum egenkapital og gjeld	**957 365 563**	**1 054 349 535**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond 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. 1 685 111 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 11 813.

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 0,22.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 35 127.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	406 108,02	414 442,34	400 242,38
Innløsningskurs 31.12.	2 339,61	2 527,66	2 137,73

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	1 047 568 926
Endring ved tegning	97 155 862
Endring ved innløsning	-116 352 648
Overført til/fra opptjent egenkapital	-78 236 723
Egenkapital 2022-12-31	950 135 418

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 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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-79 027 047	158 408 744
Permanente og midlertidige forskjeller	75 440 693	-151 558 055
Fremførbart underskudd	0	-2 501 013
Grunnlag betalbar skatt	**-3 586 354**	**4 349 676**
Beregnet betalbar skatt	0	956 929
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	**0**	**956 929**
Kildeskatt på mottatt utbytte	841 077	849 247
Refundert kildeskatt	-58 484	-54 581
Endring av utsatt skatt	-1 572 917	-1 685 130
Årets totale skattekostnad	**-790 324**	**66 465**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 balanseører 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 Eiendomskredi AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	8 000 000	8 034 760	NOK	8 020 924	-13 836	3,55	10 %	2023-03-20	0,84
Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	2 000 000	1 995 980	NOK	2 000 983	5 003	3,48	10 %	2023-03-20	0,21
Sum			**10 030 740**		**10 021 907**	**-8 833**				**1,05**
Sum Rentepapirer			**10 030 740**		**10 021 907**	**-8 833**				**1,05**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	355	755 406	USD	740 897	-14 509	0,00	0,08
Crown Castle	XNYS	541	791 348	USD	722 879	-68 470	0,00	0,08
Daiwa House Industry	XTKS	1 500	443 906	JPY	340 337	-103 568	0,00	0,04
Jones Lang LaSalle	XNYS	490	643 231	USD	769 277	126 046	0,00	0,08
Vonovia	XETR	932	442 446	EUR	215 764	-226 682	0,00	0,02
Sum			**3 076 337**		**2 789 154**	**-287 182**		**0,29**
Finansielle tjenester								
Affiliated Managers Group	XNYS	111	124 190	USD	173 237	49 047	0,00	0,02
Aflac	XNYS	974	458 721	USD	690 255	231 534	0,00	0,07
Allianz	XETR	506	1 060 647	EUR	1 068 752	8 105	0,00	0,11
Allstate	XNYS	783	778 623	USD	1 045 928	267 305	0,00	0,11
American Express	XNYS	2 555	3 342 246	USD	3 718 765	376 519	0,00	0,39
American International Group	XNYS	317	138 726	USD	197 484	58 758	0,00	0,02
Ameriprise Financial	XNYS	37	121 201	USD	113 490	-7 711	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	5 945	1 041 568	AUD	939 664	-101 903	0,00	0,10
AXA	XPAR	7 301	1 862 543	EUR	1 999 954	137 411	0,00	0,21
Bank of America	XNYS	3 289	996 428	USD	1 073 086	76 658	0,00	0,11
Bank of New York Mellon	XNYS	418	168 065	USD	187 439	19 374	0,00	0,02
BlackRock	XNYS	110	655 848	USD	767 879	112 030	0,00	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	2 000	759 581	CAD	796 397	36 817	0,00	0,08
Capital One Financial	XNYS	155	156 027	USD	141 941	-14 086	0,00	0,01
Charles Schwab	XNYS	816	396 522	USD	669 279	272 757	0,00	0,07
Chubb	XNYS	502	824 052	USD	1 090 912	266 859	0,00	0,11
Citigroup	XNYS	5 671	3 242 807	USD	2 526 775	-716 033	0,00	0,27
Citizens Financial Group	XNYS	1 160	429 285	USD	449 887	20 602	0,00	0,05
CME Group	XNGS	247	447 202	USD	409 166	-38 036	0,00	0,04
DBS Group Holdings	XSES	7 003	1 222 121	SGD	1 744 724	522 603	0,00	0,18
Discover Financial Services	XNYS	988	814 110	USD	952 159	138 048	0,00	0,10
DNB Bank	XOSL	6 705	1 159 376	NOK	1 303 787	144 412	0,00	0,14
Everest Re Group	XNYS	60	136 376	USD	195 800	59 425	0,00	0,02
F&G Annuities & Life	XNYS	29	6 424	USD	5 716	-708	0,00	0,00
FactSet Research Systems	XNYS	53	221 278	USD	209 473	-11 805	0,00	0,02
Fidelity National Financial	XNYS	1 019	396 134	USD	377 636	-18 498	0,00	0,04
Fifth Third Bancorp	XNGS	228	64 929	USD	73 692	8 763	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	2 333	1 643 730	USD	1 742 754	99 025	0,00	0,18
Huntington Bancshares	XNGS	2 494	302 059	USD	346 414	44 355	0,00	0,04
Intercontinental Exchange	XNYS	838	813 067	USD	846 895	33 828	0,00	0,09
JPMorgan Chase	XNYS	4 640	5 354 929	USD	6 129 529	774 600	0,00	0,65
Julius Baer Group	XSWX	1 025	553 269	CHF	587 807	34 538	0,00	0,06
KBC Group	XBRU	994	619 876	EUR	627 860	7 984	0,00	0,07
KeyCorp	XNYS	773	136 193	USD	132 650	-3 543	0,00	0,01
Lloyds Banking Group	XLON	54 373	342 346	GBP	292 580	-49 766	0,00	0,03
LPL Financial Holdings	XNGS	106	284 847	USD	225 726	-59 121	0,00	0,02
MarketAxess Holdings	XNGS	41	107 033	USD	112 641	5 608	0,00	0,01
MetLife	XNYS	2 796	1 409 071	USD	1 993 316	584 244	0,00	0,21
Mizuho Financial Group	XTKS	5 110	686 062	JPY	708 086	22 024	0,00	0,07
Moody's	XNYS	293	722 330	USD	804 193	81 863	0,00	0,08
Morgan Stanley	XNYS	1 418	928 458	USD	1 187 620	259 163	0,00	0,12
MSCI	XNYS	131	593 522	USD	600 293	6 771	0,00	0,06
Nasdaq	XNGS	976	537 350	USD	589 854	52 505	0,00	0,06
ORIX	XTKS	4 400	642 708	JPY	695 935	53 227	0,00	0,07
Prudential Financial	XNYS	1 473	1 263 926	USD	1 443 217	179 290	0,00	0,15
Raymond James Financial	XNYS	638	553 014	USD	671 546	118 531	0,00	0,07
Regions Financial	XNYS	9 704	1 505 198	USD	2 061 009	555 811	0,00	0,22
S&P Global	XNYS	608	1 901 506	USD	2 006 092	104 587	0,00	0,21
SEB A	XSTO	4 322	361 714	SEK	490 138	128 424	0,00	0,05
Signature Bank/New York NY	XNGS	91	171 663	USD	103 288	-68 375	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	4 232	1 442 619	USD	1 369 915	-72 704	0,00	0,14
T Rowe Price Group	XNGS	265	351 351	USD	284 703	-66 648	0,00	0,03
Travelers Cos	XNYS	667	1 035 700	USD	1 231 925	196 225	0,00	0,13
Truist Financial	XNYS	1 675	815 307	USD	710 013	-105 293	0,00	0,07
US Bancorp	XNYS	734	339 680	USD	315 328	-24 352	0,00	0,03
Wells Fargo	XNYS	2 790	1 237 530	USD	1 134 826	-102 704	0,00	0,12
Sum			**47 681 087**		**52 369 430**	**4 688 344**		**5,51**
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	236	219 048	USD	198 773	-20 274	0,00	0,02
Amazon.com	XNGS	3 364	3 306 906	USD	2 783 656	-523 250	0,00	0,29
Aristocrat Leisure	XASX	2 809	570 174	AUD	572 720	2 546	0,00	0,06
Booking Holdings	XNGS	16	318 850	USD	317 640	-1 209	0,00	0,03
Compass Group	XLON	2 221	520 670	GBP	504 654	-16 015	0,00	0,05

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	192	266 368	USD	238 996	-27 372	0,00	0,03
Home Depot	XNYS	1 501	3 611 531	USD	4 670 417	1 058 886	0,00	0,49
Kering	XPAR	112	600 687	EUR	559 906	-40 782	0,00	0,06
Lennar	XNYS	273	212 097	USD	243 384	31 287	0,00	0,03
Lowe's Cos	XNYS	104	203 930	USD	204 122	192	0,00	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	38	235 323	EUR	271 628	36 306	0,00	0,03
Marriott International	XNGS	148	236 681	USD	217 074	-19 607	0,00	0,02
McDonald's	XNYS	1 309	2 822 929	USD	3 398 209	575 280	0,00	0,36
MercadoLibre	XNGS	14	134 359	USD	116 708	-17 651	0,00	0,01
PulteGroup	XNYS	2 025	796 927	USD	908 245	111 318	0,00	0,10
Sekisui Chemical	XTKS	2 200	314 739	JPY	303 045	-11 694	0,00	0,03
Sekisui House	XTKS	2 400	433 837	JPY	418 125	-15 712	0,00	0,04
Starbucks	XNGS	867	824 498	USD	847 249	22 751	0,00	0,09
Stellantis	XPAR	7 439	954 975	EUR	1 037 844	82 869	0,00	0,11
Tesla	XNGS	1 107	2 237 196	USD	1 343 285	-893 911	0,00	0,14
Toyota Motor	XTKS	6 300	821 772	JPY	852 523	30 751	0,00	0,09
Vail Resorts	XNYS	90	207 849	USD	211 319	3 470	0,00	0,02
Sum			**19 851 344**		**20 219 522**	**368 178**		**2,13**
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	561	221 325	USD	476 432	255 107	0,00	0,05
Enel	MTAA	17 158	1 165 951	EUR	907 363	-258 588	0,00	0,10
Entergy	XNYS	1 050	986 640	USD	1 163 649	177 009	0,00	0,12
Exelon	XNGS	1 605	515 182	USD	683 503	168 321	0,00	0,07
Public Service Enterprise Group	XNYS	2 223	1 248 489	USD	1 341 738	93 249	0,00	0,14
SSE	XLON	2 077	436 235	GBP	421 357	-14 878	0,00	0,04
Sum			**4 573 821**		**4 994 042**	**420 221**		**0,53**
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	1 875	1 708 930	USD	2 027 890	318 960	0,00	0,21
AbbVie	XNYS	581	444 840	USD	924 964	480 124	0,00	0,10
Agilent Technologies	XNYS	238	251 054	USD	350 860	99 806	0,00	0,04
Align Technology	XNGS	38	174 284	USD	78 948	-95 336	0,00	0,01
AmerisourceBergen	XNYS	82	69 674	USD	133 858	64 183	0,00	0,01
Amgen	XNGS	887	1 658 695	USD	2 294 906	636 211	0,00	0,24
Astellas Pharma	XTKS	4 800	642 130	JPY	719 064	76 934	0,00	0,08
AstraZeneca	XLON	660	602 303	GBP	877 343	275 039	0,00	0,09
Biogen	XNGS	303	676 178	USD	826 565	150 387	0,00	0,09
Bristol-Myers Squibb	XNYS	895	448 522	USD	634 358	185 836	0,00	0,07
Cardinal Health	XNYS	106	57 673	USD	80 268	22 595	0,00	0,01
Centene	XNYS	437	405 126	USD	353 044	-52 083	0,00	0,04
Cigna	XNYS	195	349 399	USD	636 486	287 087	0,00	0,07
CVS Health	XNYS	2 863	2 038 314	USD	2 628 276	589 962	0,00	0,28
Danaher	XNYS	296	661 117	USD	773 937	112 820	0,00	0,08
DaVita	XNYS	163	139 138	USD	119 899	-19 239	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	989	358 597	USD	310 206	-48 391	0,00	0,03
Dexcom	XNGS	53	55 732	USD	59 123	3 391	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	242	171 035	USD	177 866	6 831	0,00	0,02
Elevance Health	XNYS	1 088	3 005 255	USD	5 497 955	2 492 700	0,00	0,58
Eli Lilly	XNYS	317	391 854	USD	1 142 433	750 579	0,00	0,12
Exact Sciences	XNCM	59	24 752	USD	28 776	4 023	0,00	0,00
Fresenius	XETR	1 374	583 772	EUR	379 195	-204 577	0,00	0,04
Gilead Sciences	XNGS	1 386	839 499	USD	1 172 152	332 653	0,00	0,12
GSK	XLON	2 800	552 220	GBP	476 986	-75 234	0,00	0,05
HCA Healthcare	XNYS	289	453 184	USD	683 151	229 968	0,00	0,07
Henry Schein	XNGS	32	18 975	USD	25 178	6 203	0,00	0,00
Hologic	XNGS	878	563 945	USD	647 045	83 100	0,00	0,07
Horizon Therapeutics	XNGS	74	59 214	USD	82 957	23 744	0,00	0,01
Humana	XNYS	16	78 253	USD	80 729	2 476	0,00	0,01
IDEXX Laboratories	XNGS	19	69 138	USD	76 357	7 220	0,00	0,01
Illumina	XNGS	24	72 511	USD	47 805	-24 706	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	39	82 372	USD	101 945	19 572	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	37	74 456	USD	74 680	224	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	2 104	2 645 897	USD	3 661 337	1 015 440	0,00	0,39
Laboratory Corp of America	XNYS	162	372 681	USD	375 794	3 113	0,00	0,04
McKesson	XNYS	769	1 492 732	USD	2 841 691	1 348 960	0,00	0,30
Medtronic	XNYS	600	595 553	USD	459 372	-136 181	0,00	0,05
Merck	XNYS	3 274	2 484 745	USD	3 578 379	1 093 634	0,00	0,38
Mettler-Toledo International	XNYS	44	442 800	USD	626 522	183 721	0,00	0,07
Moderna	XNGS	187	404 129	USD	330 885	-73 244	0,00	0,03
Molina Healthcare	XNYS	11	37 360	USD	35 783	-1 577	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	1 400	375 401	JPY	322 247	-53 154	0,00	0,03
Organon	XNYS	263	80 609	USD	72 361	-8 248	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	5 174	1 784 358	USD	2 611 655	827 298	0,00	0,27
Quest Diagnostics	XNYS	421	520 392	USD	648 799	128 407	0,00	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	52	223 411	USD	369 585	146 173	0,00	0,04
ResMed	XNYS	13	21 759	USD	26 654	4 894	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	783	2 238 618	CHF	2 421 880	183 262	0,00	0,25
Sonic Healthcare	XASX	2 666	646 659	AUD	533 769	-112 890	0,00	0,06
Thermo Fisher Scientific	XNYS	309	1 104 180	USD	1 676 278	572 098	0,00	0,18
UnitedHealth Group	XNYS	1 755	4 916 392	USD	9 166 020	4 249 628	0,00	0,96
Veeva Systems	XNYS	11	19 279	USD	17 487	-1 792	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	207	380 710	USD	588 868	208 158	0,00	0,06
Waters	XNYS	66	145 846	USD	222 734	76 888	0,00	0,02
West Pharmaceutical Services	XNYS	98	275 612	USD	227 206	-48 406	0,00	0,02
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	99	130 290	USD	124 344	-5 945	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	331	409 149	USD	477 853	68 704	0,00	0,05

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			**39 530 702**		**55 942 704**	**16 412 002**		**5,89**
Industri								
3M	XNYS	458	590 069	USD	541 050	-49 019	0,00	0,06
Brambles	XASX	3 242	233 134	AUD	261 413	28 279	0,00	0,03
Caterpillar	XNYS	388	719 995	USD	915 643	195 649	0,00	0,10
CH Robinson Worldwide	XNGS	286	296 505	USD	257 960	-38 545	0,00	0,03
CSX	XNGS	2 197	681 562	USD	670 489	-11 072	0,00	0,07
Cummins	XNYS	1 019	1 783 319	USD	2 432 148	648 829	0,00	0,26
Eiffage	XPAR	385	366 308	EUR	372 064	5 755	0,00	0,04
Emerson Electric	XNYS	1 742	1 250 210	USD	1 648 432	398 222	0,00	0,17
Expeditors International of Washington	XNGS	417	422 644	USD	426 890	4 246	0,00	0,04
FANUC	XTKS	400	697 236	JPY	592 352	-104 884	0,00	0,06
FedEx	XNYS	122	242 141	USD	208 156	-33 985	0,00	0,02
Ferguson	XLON	1 399	1 151 254	GBP	1 730 725	579 471	0,00	0,18
Fortune Brands Innovations	XNYS	318	170 382	USD	178 904	8 522	0,00	0,02
Hitachi	XTKS	2 200	849 179	JPY	1 099 009	249 829	0,00	0,12
Intertek Group	XLON	663	398 664	GBP	316 927	-81 737	0,00	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	431	218 998	USD	222 521	3 523	0,00	0,02
Komatsu	XTKS	1 600	394 431	JPY	343 555	-50 876	0,00	0,04
Norfolk Southern	XNYS	992	1 854 327	USD	2 408 064	553 737	0,00	0,25
Otis Worldwide	XNYS	365	287 788	USD	281 573	-6 216	0,00	0,03
Owens Corning	XNYS	143	125 556	USD	120 162	-5 394	0,00	0,01
Parker-Hannifin	XNYS	193	536 963	USD	553 262	16 298	0,00	0,06
Schneider Electric	XPAR	1 087	1 162 474	EUR	1 493 888	331 414	0,00	0,16
SG Holdings	XTKS	1 400	278 545	JPY	191 279	-87 267	0,00	0,02
Southwest Airlines	XNYS	279	108 371	USD	92 540	-15 831	0,00	0,01
United Parcel Service	XNYS	588	1 064 336	USD	1 006 949	-57 387	0,00	0,11
United Rentals	XNYS	986	1 850 913	USD	3 452 225	1 601 312	0,00	0,36
Vinci	XPAR	1 047	1 016 226	EUR	1 026 900	10 674	0,00	0,11
Waste Management	XNYS	1 497	1 684 666	USD	2 313 501	628 835	0,00	0,24
Sum			**20 436 196**		**25 158 577**	**4 722 381**		**2,65**
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 721	3 528 394	USD	4 523 891	995 497	0,00	0,48
Adobe	XNGS	681	2 127 816	USD	2 257 622	129 806	0,00	0,24
Advanced Micro Devices	XNGS	920	718 099	USD	587 005	-131 094	0,00	0,06
Akamai Technologies	XNGS	111	94 896	USD	92 179	-2 717	0,00	0,01
Analog Devices	XNGS	300	470 124	USD	484 758	14 634	0,00	0,05
Apple	XNGS	23 845	20 768 276	USD	30 520 180	9 751 904	0,00	3,21
Applied Materials	XNGS	1 293	1 349 421	USD	1 240 362	-109 059	0,00	0,13
ASML Holding	XAMS	152	591 711	EUR	805 097	213 386	0,00	0,08
Autodesk	XNGS	181	267 721	USD	333 195	65 474	0,00	0,04
Broadcom	XNGS	300	1 380 946	USD	1 652 397	271 451	0,00	0,17
Cadence Design Systems	XNGS	675	822 940	USD	1 068 164	245 224	0,00	0,11
Cisco Systems	XNGS	7 532	3 452 166	USD	3 534 780	82 613	0,00	0,37
Cloudflare	XNYS	110	52 946	USD	48 990	-3 956	0,00	0,01
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 250	730 779	USD	704 223	-26 556	0,00	0,07
Conduent	XNGS	7 125	291 603	USD	284 263	-7 340	0,00	0,03
Corning	XNYS	725	200 668	USD	228 115	27 446	0,00	0,02
Crowdstrike Holdings	XNGS	267	410 842	USD	276 936	-133 906	0,00	0,03
Datadog	XNGS	386	327 110	USD	279 483	-47 628	0,00	0,03
Dell Technologies	XNYS	910	411 004	USD	360 549	-50 455	0,00	0,04
DocuSign	XNGS	809	1 280 135	USD	441 667	-838 468	0,00	0,05
Dropbox	XNGS	893	194 559	USD	196 876	2 317	0,00	0,02
Dynatrace	XNYS	289	104 648	USD	109 038	4 390	0,00	0,01
Enphase Energy	XNMS	126	375 416	USD	328 875	-46 541	0,00	0,03
EPAM Systems	XNYS	174	681 285	USD	561 771	-119 515	0,00	0,06
F5	XNGS	138	229 432	USD	195 093	-34 339	0,00	0,02
Fair Isaac	XNYS	82	393 758	USD	483 522	89 764	0,00	0,05
Fortinet	XNGS	1 834	821 191	USD	883 283	62 092	0,00	0,09
Gen Digital	XNGS	1 001	221 459	USD	211 318	-10 141	0,00	0,02
GoDaddy	XNYS	279	207 023	USD	205 637	-1 386	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	3 366	470 793	USD	529 209	58 416	0,00	0,06
HP	XNYS	4 167	1 107 743	USD	1 102 990	-4 753	0,00	0,12
Infineon Technologies	XETR	4 697	937 457	EUR	1 403 925	466 468	0,00	0,15
Intel	XNGS	2 139	999 321	USD	556 914	-442 407	0,00	0,06
International Business Machines	XNYS	228	282 904	USD	316 443	33 539	0,00	0,03
Intuit	XNGS	415	1 279 635	USD	1 591 196	311 560	0,00	0,17
Jack Henry & Associates	XNGS	166	227 684	USD	287 087	59 403	0,00	0,03
Kyndryl Holdings	XNYS	1 470	213 368	USD	161 028	-52 339	0,00	0,02
Lam Research	XNGS	716	2 026 521	USD	2 964 509	937 988	0,00	0,31
Marvell Technology	XNGS	2 342	1 178 453	USD	854 551	-323 902	0,00	0,09
Mastercard	XNYS	2 115	5 696 298	USD	7 244 908	1 548 609	0,00	0,76
Micron Technology	XNGS	1 131	796 960	USD	556 851	-240 109	0,00	0,06
Microsoft	XNGS	11 038	18 346 851	USD	26 076 909	7 730 058	0,00	2,74
NetApp	XNGS	278	118 116	USD	164 479	46 363	0,00	0,02
NVIDIA	XNGS	2 215	2 741 178	USD	3 188 770	447 592	0,00	0,34
NXP Semiconductors	XNGS	902	1 654 076	USD	1 404 192	-249 885	0,00	0,15
ON Semiconductor	XNGS	1 358	827 447	USD	834 365	6 918	0,00	0,09
Palantir Technologies	XNYS	3 248	355 430	USD	205 415	-150 016	0,00	0,02
Palo Alto Networks	XNGS	295	497 734	USD	405 510	-92 225	0,00	0,04
QUALCOMM	XNGS	290	323 090	USD	314 075	-9 015	0,00	0,03
Salesforce	XNYS	350	487 400	USD	457 150	-30 249	0,00	0,05
Seagate Technology Holdings	XNGS	584	347 933	USD	302 664	-45 268	0,00	0,03
ServiceNow	XNYS	435	1 802 133	USD	1 663 809	-138 324	0,00	0,18
Shopify	XTSE	600	568 175	CAD	205 068	-363 107	0,00	0,02
Skyworks Solutions	XNGS	172	227 681	USD	154 408	-73 272	0,00	0,02
Snowflake	XNYS	252	372 311	USD	356 331	-15 980	0,00	0,04

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Synopsys	XNGS	276	672 828	USD	868 110	195 282	0,00	0,09
Texas Instruments	XNGS	1 109	1 448 192	USD	1 804 989	356 797	0,00	0,19
Tokyo Electron	XTKS	400	1 202 059	JPY	1 161 111	-40 948	0,00	0,12
VeriSign	XNGS	93	174 977	USD	188 212	13 235	0,00	0,02
Visa	XNYS	1 835	3 265 370	USD	3 755 591	490 221	0,00	0,40
Workday	XNGS	115	184 660	USD	189 562	4 903	0,00	0,02
Zoom Video Communications	XNGS	260	215 828	USD	173 500	-42 329	0,00	0,02
Sum			**93 556 975**		**114 343 098**	**20 786 123**		**12,03**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	4 832	3 519 338	USD	4 223 551	704 213	0,00	0,44
Alphabet	XNGS	277	297 379	USD	240 756	-56 623	0,00	0,03
Comcast	XNGS	3 972	1 638 888	USD	1 368 312	-270 575	0,00	0,14
Electronic Arts	XNGS	771	705 570	USD	927 972	222 402	0,00	0,10
KDDI	XTKS	1 300	331 454	JPY	386 484	55 030	0,00	0,04
Match Group	XNGS	280	148 200	USD	114 441	-33 759	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	1 212	2 186 836	USD	1 436 789	-750 047	0,00	0,15
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	3 200	721 801	JPY	898 786	176 985	0,00	0,09
Telstra Group	XASX	8 120	175 987	AUD	216 439	40 451	0,00	0,02
Trade Desk	XNMS	260	132 060	USD	114 821	-17 238	0,00	0,01
Universal Music Group	XAMS	1 114	213 603	EUR	263 637	50 034	0,00	0,03
Verizon Communications	XNYS	2 241	1 134 618	USD	869 798	-264 820	0,00	0,09
Vivendi	XPAR	2 206	180 775	EUR	206 740	25 966	0,00	0,02
Vodafone Group	XLON	19 673	308 444	GBP	196 381	-112 064	0,00	0,02
Sum			**11 694 952**		**11 464 907**	**-230 045**		**1,21**
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	2 200	481 385	JPY	662 099	180 714	0,00	0,07
Diageo	XLON	3 223	1 240 614	GBP	1 394 001	153 387	0,00	0,15
Estee Lauder Cos	XNYS	533	1 063 403	USD	1 302 722	239 319	0,00	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	6 575	1 638 447	EUR	1 855 345	216 899	0,00	0,20
NH Foods	XTKS	600	234 007	JPY	164 625	-69 382	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	1 396	1 840 849	USD	2 484 436	643 586	0,00	0,26
Pernod Ricard	XPAR	698	1 184 745	EUR	1 348 433	163 688	0,00	0,14
Procter & Gamble	XNYS	1 188	1 333 184	USD	1 773 705	440 521	0,00	0,19
Tyson Foods	XNYS	1 376	1 031 986	USD	843 797	-188 189	0,00	0,09
Walmart	XNYS	908	1 181 320	USD	1 268 270	86 950	0,00	0,13
Sum			**11 229 941**		**13 097 433**	**1 867 492**		**1,38**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	815	1 082 259	EUR	1 134 468	52 209	0,00	0,12
Albemarle	XNYS	51	132 008	USD	108 951	-23 057	0,00	0,01
Alcoa	XNYS	177	80 252	USD	79 283	-969	0,00	0,01
Antofagasta	XLON	6 807	1 037 092	GBP	1 246 622	209 529	0,00	0,13
ArcelorMittal	XAMS	4 104	1 088 070	EUR	1 060 345	-27 725	0,00	0,11
Boliden	XSTO	2 023	713 844	SEK	748 314	34 469	0,00	0,08
Dow	XNYS	1 260	634 948	USD	625 454	-9 494	0,00	0,07
Ecolab	XNYS	139	218 972	USD	199 314	-19 659	0,00	0,02
International Paper	XNYS	947	361 256	USD	323 060	-38 196	0,00	0,03
Linde	XNYS	529	1 531 260	USD	1 699 782	168 523	0,00	0,18
Mosaic	XNYS	1 245	380 230	USD	538 043	157 814	0,00	0,06
Nitto Denko	XTKS	800	502 154	JPY	456 919	-45 235	0,00	0,05
Norsk Hydro	XOSL	11 952	823 776	NOK	876 321	52 545	0,00	0,09
Nucor	XNYS	119	152 267	USD	154 517	2 249	0,00	0,02
Rio Tinto	XASX	2 512	1 474 780	AUD	1 953 512	478 731	0,00	0,21
Rio Tinto	XLON	9 711	6 037 654	GBP	6 671 938	634 284	0,00	0,70
Sika	XSWX	285	727 800	CHF	672 752	-55 047	0,00	0,07
Steel Dynamics	XNGS	1 632	877 489	USD	1 570 706	693 218	0,00	0,17
Sum			**17 856 109**		**20 120 299**	**2 264 190**		**2,12**
Sum aksjeporteføljen			**269 487 462**		**320 499 166**	**51 011 704**		**33,73**
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		27 717	21 114 672	NOK	19 036 324	-2 078 348	0,30	2,00
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		623 286	58 449 432	NOK	57 334 731	-1 114 701	0,40	6,03
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		44 166	43 514 567	NOK	34 737 248	-8 777 319	3,26	3,66
Nordea Global High Yield		29 691	24 834 665	NOK	22 572 945	-2 261 720	0,88	2,38
Nordea Kort Obligasjon III		80 852	81 574 401	NOK	83 037 941	1 463 540	1,42	8,74
Nordea Statsobligasjon II		57 522	56 825 247	NOK	55 024 411	-1 800 836	6,38	5,79
Sum			**286 312 983**		**271 743 599**	**-14 569 384**		**28,60**
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		43 036	55 836 992	NOK	66 057 303	10 220 312	0,42	6,95
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		172 689	34 204 026	NOK	42 114 309	7 910 283	0,20	4,43
Nordea Kapital		4 905	49 079 256	NOK	77 945 588	28 866 332	3,97	8,20
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		192 318	22 157 311	NOK	23 929 979	1 772 668	0,49	2,52
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		22 581	84 194 829	NOK	108 002 670	23 807 841	0,72	11,37
Sum			**245 472 414**		**318 049 849**	**72 577 436**		**33,47**
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2023	XOAM	150		USD	-15 885			-0,00
Sum Futures					**-15 885**			**-0,00**
Sum verdipapirportefølje			**811 303 599**		**920 298 637**	**109 010 923**		**96,86**
Bankinnskudd					**29 135 483**			**3,07**
Opptjente renter					**72 812**			**0,01**
Fordringer/gjeld					**628 485**			**0,07**
Fondets verdi					**950 135 418**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	5 705
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Vekstorientert Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | **Kombinasjon** | Aksjer

Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2022

Nordea Stabil Avkastning falt i verdi med 3,8 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste med positiv avkastning og steg med hele 50 prosent.

Nordea Stabil Avkastning er kombinasjonsfond som over tid invester rundt 50 prosent i aksjer og 50 prosent i rentebærende obligasjoner. Fondets aksjeinvesteringer falt klart mindre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltselskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten femti prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2006-04-19
ISIN NO0010325863
Fondstype Kombinasjonsfond
SFDR klassifisering Artikkel 8

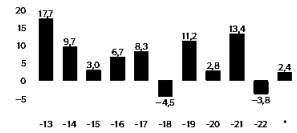
Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper 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

1 2 3 **4** 5 6 7

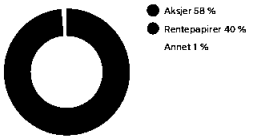
Lavere risiko — Høyere risiko
Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabil Avkastning Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 303,95	2 394,50	2 112,21	2 054,40	1 847,97
Forvaltningskapital, mill.NOK	387	439	399	451	460
Antall andeler	167 835	183 330	188 689	219 719	248 778
Avkastning %	-3,78	13,36	2,81	11,17	-4,52
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	10,06	8,78	9,22	5,34	5,30
Rentefølsomhet **	0,83	0,66	0,32	1,21	1,33

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,30 %
Løpende kostnader	1,29 %

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 verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea Pro Stable Return I growth	17,5
Nordea Stabile Aksjer Global	16,2
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	15,4
Nordea Obligasjon II	9,7
Nordea Obligasjon III	9,5
Nordea Norge Verdi	9,3
Nordea Kort Obligasjon III	9,0
Nordea Global High Yield	6,1
Nordea Eiendomskreditt AS	6,0

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabil Avkastning Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 522 650	5 717 282
Gevinst/tap ved realisasjon	18 068 128	14 608 069
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-34 905 007	35 257 604
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	165 982	-815 411
Porteføljeresultat	**-14 148 247**	**54 767 545**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	6 672	15 051
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 237 707	-2 460 305
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-6 069	-6 192
Forvaltningsresultat	**-2 237 104**	**-2 451 445**
Resultat før skattekostnad	**-16 385 351**	**52 316 100**
Årsresultat	**-16 385 351**	**52 316 100**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-16 385 351	52 316 100
Sum disponert	**-16 385 351**	**52 316 100**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**378 181 397**	**427 756 606**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 117 962	5 846 146
Andre fordringer	267 254	304 927
Bankinnskudd	6 747 006	8 495 234
Sum eiendeler	**387 313 620**	**442 402 912**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	167 835 327	183 330 169
Overkurs/underkurs	-27 352 573	-6 934 333
Opptjent egenkapital	**246 202 230**	**262 587 581**
Sum egenkapital (Note 6)	**386 684 984**	**438 983 417**
Gjeld		
Annen gjeld	628 635	3 419 496
Sum gjeld	**628 635**	**3 419 496**
Sum egenkapital og gjeld	**387 313 620**	**442 402 912**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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. 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 porteføljeoversikt.
Posten «Opptjente 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 «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr.2 075 557 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 27 133.

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 0,14.

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. 3 460.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	167 835,33	183 330,17	188 688,86
Innløsningskurs 31.12.	2 303,95	2 394,50	2 112,21

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	438 983 417
Endring ved tegning	13 356 402
Endring ved innløsning	-49 269 484
Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 385 351
Egenkapital 2022-12-31	386 684 984

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 2022. 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 balanseører 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 19/24 FRN C COVD	XOSL	17 000 000	17 079 000	NOK	17 044 464	-34 537	3,55	10 %	2023-03-20	4,41
Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	6 000 000	5 987 940	NOK	6 002 950	15 010	3,48	10 %	2023-03-20	1,55
Sum			**23 066 940**		**23 047 414**	**-19 526**				**5,96**
Sum Rentepapirer			**23 066 940**		**23 047 414**	**-19 526**				**5,96**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Rentefond								
Nordea Global High Yield		31 100	28 683 432	NOK	23 644 032	-5 039 400	0,92	6,11
Nordea Kort Obligasjon III		33 930	34 213 049	NOK	34 847 395	634 346	0,60	9,01
Nordea Obligasjon II		31 771	38 481 961	NOK	37 648 800	-833 160	2,54	9,74
Nordea Obligasjon III		37 534	37 742 744	NOK	36 765 553	-977 191	0,53	9,51
Sum			**139 121 186**		**132 905 781**	**-6 215 405**		**34,37**
Aksjefond								
Nordea Norge Verdi		2 190	19 851 976	NOK	35 820 281	15 968 305	0,80	9,26
Nordea Pro Stable Return I growth		2 148 296	18 539 695	EUR	67 492 358	48 952 664	1,61	17,45
Nordea Stabile Aksjer Global		18 510	43 021 553	NOK	62 812 098	19 790 545	0,47	16,24
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		12 423	40 926 570	NOK	59 416 610	18 490 040	0,39	15,37
Sum			**122 339 794**		**225 541 347**	**103 201 554**		**58,33**
Forwards		73 117 204	0		-1 237 587	-1 237 587		-0,32
Sum verdipapirportefølje			**284 527 920**		**380 256 954**	**95 729 035**		**98,34**
Bankinnskudd					**6 747 006**			**1,74**
Opptjente renter					**42 405**			**0,01**
Fordringer/gjeld					**-361 381**			**-0,09**
Fondets verdi					**386 684 984**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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	-1 994
EUR	-77 449
GBP	-1 605
HKD	-616
JPY	-2 854
NOK	113 510
SGD	-745
USD	-29 485

Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabil Avkastning Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel 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 kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	72 tCO2e / m€ investert	97,79 %	86,96 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	0,31 %	0,31 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	0,31 %	0,31 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	97,79 %	94,52 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	159,62 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	72 tCO2e / m€ investert	97,79 %	86,96 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	0,31 %	0,31 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,31 %	0,31 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	97,79 %	94,52 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	159,62 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	2,154 tCO2e	97,79 %	86,96 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	550 tCO2e	97,79 %	86,96 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	9,960 tCO2e	97,79 %	86,82 %
		Samlede klimagassutslipp	2,703 tCO2e	97,79 %	86,96 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	72 tCO2e / m€ investert	97,79 %	86,96 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	128 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,79 %	87,57 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,78 % investeringer i fossilt drivstoff	97,79 %	73,80 %
	Andel av 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	72,13 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,79 %	59,95 %
			63,91 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,79 %	3,34 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	0,03 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,23 GWh / m€ av inntekter	1,04 %	0,84 %
		Produksjon (C)	0,69 GWh / m€ av inntekter	20,15 %	19,70 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,71 GWh / m€ av inntekter	4,94 %	3,48 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,23 GWh / m€ av inntekter	0,22 %	0,14 %
		Bygg og anlegg (F)	0,16 GWh / m€ av inntekter	1,88 %	1,62 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,13 GWh / m€ av inntekter	6,29 %	5,58 %
		Transport og oppbevaring (H)	2,79 GWh / m€ av inntekter	3,07 %	1,87 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,32 GWh / m€ av inntekter	3,53 %	2,56 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	1,31 % med negativ effekt	97,79 %	72,43 %
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	0,20 tonn / m€ investert	97,79 %	4,14 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,62 tonn / m€ investert	97,79 %	37,37 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	97,79 %	94,52 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,24 % uten retningslinjer	97,79 %	62,57 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,71 % lønnsforskjell	97,79 %	21,29 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,83 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	97,79 %	73,01 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	97,79 %	92,86 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	159,62 tCO2e / m€ av eid BNP	0,31 %	0,31 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	0,31 %	0,31 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,31 %	0,31 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Nordea Eiendomskredi AS 19/24 FRN C COVD	Finans	3,06 %	Norge
Nordea Eiendomskredi AS 18/23 FRN C COVD	Finans	2,49 %	Norge
Cigna	Forbruker, ikke syklisk	1,78 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	1,66 %	USA
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	1,57 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	1,54 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	1,48 %	USA
AT&T	Kommunikasjon	1,37 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	1,32 %	USA
eBay	Kommunikasjon	1,24 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	1,24 %	Japan
Comcast	Kommunikasjon	1,19 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	1,17 %	Spania
Cisco Systems	Kommunikasjon	1,11 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	1,10 %	Frankrike

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

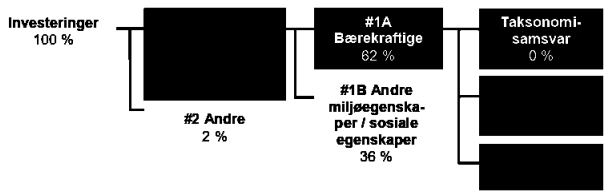
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Finans	35,76 %
Forbruker, ikke syklisk	23,47 %
Kommunikasjon	12,34 %
Teknologi	7,26 %
Industri	5,12 %
Fellesgoder	4,52 %
Forbruker, syklisk	4,00 %
Kontanter	3,13 %
Basismaterialer	2,66 %
Energi	2,01 %
Statsobligasjoner	0,61 %
Derivater	-0,23 %
Valutaterminkontrakter	-0,66 %
Sum	**100,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var andelen med 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 47 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 53 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2022

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 4,4 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste sektoren med positiv avkastning, og steg med hele femti prosent.

Fondet utviklet seg betydelig bedre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltselskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten 50 prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Fondet har ikke vært investert i høyt prisede selskaper som Amazon og Tesla. Det bidro klart positivt.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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. Fondet har ingen regulær referanseindeks. Fondet har et særskilt etisk rammeverk.

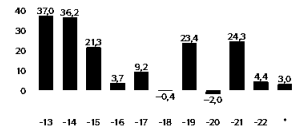
Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

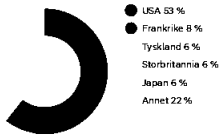
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	4 782,86	4 580,69	3 685,21	3 759,70	3 047,50
Forvaltningskapital, mill.NOK	15 102	13 562	10 409	11 195	8 758
Antall andeler	3 157 425	2 960 742	2 824 507	2 977 683	2 873 757
Avkastning %	4,41	24,30	-1,98	23,37	-0,36
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	10,96	11,24	11,76	10,17	11,06
Sharpe	0,66	1,21	0,45	0,90	0,28

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

Fondets største investeringer	**prosent**
CVS Health Corp	3,1
Sanofi	3,0
Cigna Corp	2,8
Johnson & Johnson	2,8
Alphabet Inc	2,6
Cisco Systems Inc	2,6
Coca-Cola Co/The	2,6
Iberdrola SA	2,5
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,4
Vinci SA	2,3

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 185 705	-259 084
Aksjeutbytte	347 662 851	298 263 333
Gevinst/tap ved realisasjon	1 451 233 220	1 406 386 254
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-930 318 709	1 073 637 557
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	4 050 922	2 370 452
Porteføljeresultat	**874 813 989**	**2 780 398 511**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-214 565 351	-180 489 734
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	4 349 220	-286 714
Forvaltningsresultat	**-210 216 131**	**-180 776 448**
Resultat før skattekostnad	**664 597 858**	**2 599 622 063**
Skattekostnad (Note 9)	-38 488 504	-35 128 634
Årsresultat	**626 109 354**	**2 564 493 429**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	626 109 354	2 564 493 429
Sum disponert	**626 109 354**	**2 564 493 429**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**14 867 677 295**	**13 365 251 029**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 033 071	18 453 209
Andre fordringer	21 983 072	42 716 340
Bankinnskudd	223 328 320	166 620 264
Sum eiendeler	**15 123 021 759**	**13 593 040 841**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 157 424 703	2 960 742 447
Overkurs/underkurs	2 661 708 020	1 945 203 777
Opptjent egenkapital	**9 282 403 236**	**8 656 293 882**
Sum egenkapital (Note 6)	**15 101 535 959**	**13 562 240 106**
Gjeld		
Annen gjeld	21 485 801	30 800 735
Sum gjeld	**21 485 801**	**30 800 735**
Sum egenkapital og gjeld	**15 123 021 759**	**13 593 040 841**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 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 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,52.

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. 2 527 496.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	3 157 424,70	2 960 742,45	2 824 507,06
Innløsningskurs 31.12.	4 782,86	4 580,69	3 685,21

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	13 562 240 106
Endring ved tegning	2 685 748 156
Endring ved innløsning	-1 772 561 657
Overført til/fra opptjent egenkapital	626 109 354
Egenkapital 2022-12-31	15 101 535 959

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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	664 597 858	2 599 622 063
Permanente og midlertidige forskjeller	-607 188 781	-2 519 454 213
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	**57 409 077**	**80 167 850**
Beregnet betalbar skatt	12 629 997	17 636 927
Fradrag for betalt kildeskatt	-31 808 926	-33 165 790
Ubenyttet trukket kildeskatt	-60 367 751	-55 595 531
Beregnet ilignet skatt	**0**	**0**
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	40 904 451	37 773 014
Refundert kildeskatt	-2 415 948	-2 644 380
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	**38 488 504**	**35 128 634**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	1 394 100	110 393 867	HKD	100 822 797	-9 571 069	0,07	0,67
Mitsubishi Estate	XTKS	372 500	47 576 773	JPY	47 584 301	7 527	0,03	0,32
Sumitomo Realty & Development	XTKS	52 600	14 046 983	JPY	12 256 513	-1 790 470	0,01	0,08
Sun Hung Kai Properties	XHKG	523 500	64 997 158	HKD	70 566 428	5 569 270	0,02	0,47
Sum			**237 014 781**		**231 230 038**	**-5 784 742**		**1,53**
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	151 037	305 359 179	EUR	319 014 020	13 654 841	0,04	2,11
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	165 415	79 722 221	CAD	79 782 457	60 235	0,01	0,53
Chubb	XNYS	31 086	40 775 135	USD	67 553 938	26 778 803	0,01	0,45
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	33 759	77 861 772	EUR	107 897 067	30 035 295	0,02	0,71
Oversea-Chinese Banking	XSES	1 009 248	71 940 686	SGD	90 288 401	18 347 715	0,02	0,60
Royal Bank of Canada	XTSE	59 700	39 203 362	CAD	55 253 499	16 050 137	0,00	0,37
State Street	XNYS	144 288	104 489 472	USD	110 256 531	5 767 059	0,04	0,73
Svenska Handelsbanken A	XSTO	937 172	82 611 833	SEK	93 122 679	10 510 846	0,05	0,62
United Overseas Bank	XSES	287 700	49 453 658	SGD	64 873 154	15 419 496	0,02	0,43
Sum			**851 417 317**		**988 041 745**	**136 624 428**		**6,54**
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	502 726	144 673 166	EUR	137 341 109	-7 332 057	0,07	0,91
eBay	XNGS	772 438	340 841 066	USD	315 557 121	-25 283 945	0,14	2,09
Grand Canyon Education	XNGS	24 008	19 317 984	USD	24 988 887	5 670 903	0,08	0,17
LKQ	XNGS	347 140	129 660 057	USD	182 644 903	52 984 845	0,13	1,21
Tractor Supply	XNGS	9 248	18 183 880	USD	20 495 228	2 311 348	0,01	0,14
Sum			**652 676 154**		**681 027 247**	**28 351 093**		**4,51**
Forsyningsselskaper								
Edison International	XNYS	79 315	51 143 412	USD	49 708 346	-1 435 066	0,02	0,33
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 870 178	132 166 479	EUR	140 497 399	8 330 920	0,07	0,93
Endesa	XMAD	1 005 150	192 025 664	EUR	186 360 052	-5 665 611	0,09	1,23
Iberdrola	XMAD	3 223 428	312 822 904	EUR	370 411 634	57 588 730	0,05	2,45
Public Service Enterprise Group	XNYS	269 689	149 551 744	USD	162 776 397	13 224 654	0,05	1,08
SSE	XLON	774 575	137 965 877	GBP	157 136 502	19 170 625	0,07	1,04
Sum			**975 676 079**		**1 066 890 330**	**91 214 251**		**7,06**
Helsevern								
Baxter International	XNYS	294 766	197 062 699	USD	148 003 621	-49 059 078	0,06	0,98
Bristol-Myers Squibb	XNYS	456 190	237 894 257	USD	323 338 097	85 443 840	0,02	2,14
Centene	XNYS	158 956	133 915 957	USD	128 417 454	-5 498 503	0,03	0,85
Cigna	XNYS	130 385	215 060 198	USD	425 580 596	210 520 398	0,04	2,82
CVS Health	XNYS	516 859	401 447 640	USD	474 484 155	73 036 515	0,04	3,14
Elevance Health	XNYS	46 788	95 150 929	USD	236 432 278	141 281 349	0,02	1,57
Fresenius	XETR	533 188	203 091 181	EUR	147 148 608	-55 942 574	0,09	0,97
GSK	XLON	462 445	75 592 064	GBP	78 778 552	3 186 489	0,01	0,52
Johnson & Johnson	XNYS	244 072	302 874 441	USD	424 729 006	121 854 564	0,01	2,81
Laboratory Corp of America	XNYS	46 909	108 115 423	USD	108 815 440	700 016	0,05	0,72
Medtronic	XNYS	338 633	284 202 254	USD	259 264 103	-24 938 151	0,03	1,72
Merck	XNYS	128 886	87 833 658	USD	140 868 332	53 034 674	0,01	0,93
Merck KGaA	XETR	6 611	12 255 984	EUR	12 573 385	317 401	0,01	0,08
Patterson Cos	XNGS	296 742	82 328 998	USD	81 937 449	-391 549	0,31	0,54
Pfizer	XNYS	336 083	101 438 943	USD	169 643 016	68 204 073	0,01	1,12
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	112 269	62 093 099	USD	69 233 216	7 140 117	0,23	0,46
Roche Holding	XSWX	50 036	162 401 758	CHF	154 765 236	-7 636 521	0,01	1,02
Sanofi	XPAR	484 286	400 703 700	EUR	457 423 150	56 719 450	0,04	3,03
Takeda Pharmaceutical	XTKS	187 200	58 698 082	JPY	57 456 706	-1 241 376	0,01	0,38
Sum			**3 222 161 264**		**3 898 892 399**	**676 731 135**		**25,82**
Industri								
Brenntag	XETR	155 307	110 628 953	EUR	97 511 831	-13 117 121	0,10	0,65
Deutsche Post	XETR	432 469	184 488 899	EUR	159 954 808	-24 534 091	0,03	1,06
FedEx	XNYS	72 462	148 366 090	USD	123 634 172	-24 731 919	0,03	0,82
Siemens	XETR	68 249	85 698 333	EUR	93 021 170	7 322 837	0,01	0,62
Vinci	XPAR	346 853	280 225 481	EUR	340 194 299	59 968 817	0,06	2,25
Sum			**809 407 756**		**814 316 280**	**4 908 524**		**5,39**
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	303 950	283 396 901	USD	252 412 025	-30 984 875	0,19	1,67
Amdocs	XNGS	278 347	146 554 454	USD	249 247 463	102 693 009	0,23	1,65
Capgemini	XPAR	46 790	84 990 615	EUR	76 715 816	-8 274 799	0,03	0,51
CGI	XTSE	317 651	221 608 970	CAD	269 535 110	47 926 141	0,15	1,78
Check Point Software Technologies	XNGS	180 731	195 291 998	USD	224 612 877	29 320 880	0,14	1,49
Cisco Systems	XNGS	836 694	317 207 845	USD	392 661 866	75 454 021	0,02	2,60
Cognizant Technology Solutions	XNGS	182 648	111 552 321	USD	102 899 991	-8 652 330	0,04	0,68
Fiserv	XNGS	314 355	296 938 665	USD	312 984 591	16 045 927	0,05	2,07
Genpact	XNYS	290 535	115 453 628	USD	132 570 632	17 117 005	0,16	0,88
Kyocera	XTKS	165 400	83 591 711	JPY	80 908 993	-2 682 718	0,04	0,54
Microsoft	XNGS	113 385	269 409 451	USD	267 868 300	-1 541 151	0,00	1,77
Open Text	XTSE	148 500	58 483 444	CAD	43 315 609	-15 167 834	0,05	0,29
Oracle	XNYS	273 319	163 872 800	USD	220 082 127	56 209 327	0,01	1,46
TD SYNNEX	XNYS	147 224	136 871 510	USD	137 358 256	486 746	0,15	0,91
Visa	XNYS	56 216	110 813 841	USD	115 054 126	4 240 285	0,00	0,76
VMware	XNYS	127 888	153 292 421	USD	154 656 079	1 363 658	0,03	1,02
Sum			**2 749 330 572**		**3 032 883 864**	**283 553 292**		**20,08**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 %
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	459 646	346 740 736	USD	399 503 035	52 762 300	0,01	2,65
AT&T	XNYS	1 614 407	318 487 867	USD	292 783 865	-25 704 002	0,02	1,94
Comcast	XNGS	987 265	373 460 525	USD	340 102 397	-33 358 129	0,02	2,25
KDDI	XTKS	454 420	96 309 495	JPY	135 097 122	38 787 627	0,02	0,89
Meta Platforms	XNGS	98 899	189 537 513	USD	117 241 732	-72 295 781	0,00	0,78
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 307 100	241 807 887	JPY	367 125 888	125 318 001	0,04	2,43
Rogers Communications	XTSE	159 600	64 862 496	CAD	73 531 537	8 669 041	0,04	0,49
Singapore Telecommunications	XSES	3 803 900	74 143 475	SGD	71 804 058	-2 339 417	0,02	0,48
Verizon Communications	XNYS	605 155	277 027 952	USD	234 878 447	-42 149 505	0,01	1,56
Warner Bros Discovery	XNGS	352 151	95 554 919	USD	32 886 494	-62 668 424	0,01	0,22
Ziff Davis	XNGS	201 416	157 475 365	USD	156 946 187	-529 177	0,43	1,04
Sum			**2 235 408 229**		**2 221 900 763**	**-13 507 466**		**14,71**
Konsumentvarer								
Coca-Cola	XNYS	624 913	313 486 997	USD	391 584 303	78 097 306	0,01	2,59
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	286 543	146 729 523	USD	156 153 705	9 424 183	0,06	1,03
Kerry Group	XDUB	43 078	40 629 372	EUR	38 152 269	-2 477 103	0,02	0,25
Metro Inc/CN	XTSE	61 300	25 337 160	CAD	33 412 197	8 075 037	0,03	0,22
Mondelez International	XNGS	500 600	272 375 535	USD	328 678 516	56 302 981	0,04	2,18
Nestle	XSWX	79 605	92 735 562	CHF	90 810 629	-1 924 934	0,00	0,60
Reckitt Benckiser Group	XLON	377 303	276 586 603	GBP	257 258 634	-19 327 968	0,05	1,70
Unilever	XAMS	473 651	236 046 264	EUR	233 399 486	-2 646 778	0,02	1,55
Sum			**1 403 927 016**		**1 529 449 740**	**125 522 723**		**10,13**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	115 108	146 096 409	EUR	160 228 577	14 132 168	0,02	1,06
Shin-Etsu Chemical	XTKS	136 200	177 015 308	JPY	164 986 807	-12 028 502	0,03	1,09
Solvay	XBRU	78 370	63 722 309	EUR	77 829 505	14 107 196	0,07	0,52
Sum			**386 834 027**		**403 044 889**	**16 210 862**		**2,67**
Sum verdipapirportefølje			**13 523 853 194**		**14 867 677 295**	**1 343 824 101**		**98,45**
Bankinnskudd					**223 328 320**			**1,48**
Opptjente renter					**297 919**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**10 232 424**			**0,07**
Fondets verdi					**15 101 535 959**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 82 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	34 tCO2e / m€ investert	98,45 %	98,45 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	34 tCO2e / m€ investert	98,45 %	98,45 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	33,514 tCO2e	98,45 %	98,45 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	14,620 tCO2e	98,45 %	98,45 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	200,367 tCO2e	98,45 %	98,45 %
		Samlede klimagassutslipp	48,133 tCO2e	98,45 %	98,45 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	34 tCO2e / m€ investert	98,45 %	98,45 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	103 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,45 %	98,45 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,79 % investeringer i fossilt drivstoff	98,45 %	96,41 %
	Andel av 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	77,29 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,45 %	81,68 %
			63,90 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,45 %	6,40 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,45 GWh / m€ av inntekter	31,36 %	31,35 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,06 GWh / m€ av inntekter	6,39 %	6,39 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,17 GWh / m€ av inntekter	2,93 %	2,93 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,14 GWh / m€ av inntekter	10,47 %	10,33 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,63 GWh / m€ av inntekter	2,17 %	2,17 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,19 GWh / m€ av inntekter	0,99 %	0,99 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	1,85 % med negativ effekt	98,45 %	95,58 %
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	0,03 tonn / m€ investert	98,45 %	4,47 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,26 tonn / m€ investert	98,45 %	54,13 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	98,45 %	98,45 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,36 % uten retningslinjer	98,45 %	86,61 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,54 % lønnsforskjell	98,45 %	30,99 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,49 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,45 %	95,90 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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 %	96,73 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	3,35 %	USA
Cigna	Forbruker, ikke syklisk	3,28 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	3,12 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,78 %	USA
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	2,74 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,69 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,51 %	Japan
Comcast	Kommunikasjon	2,42 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	2,37 %	Spania
eBay	Kommunikasjon	2,31 %	USA
AT&T	Kommunikasjon	2,28 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,23 %	Frankrike
Fiserv	Teknologi	2,05 %	USA
Medtronic	Forbruker, ikke syklisk	2,00 %	Irland

Confidential



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



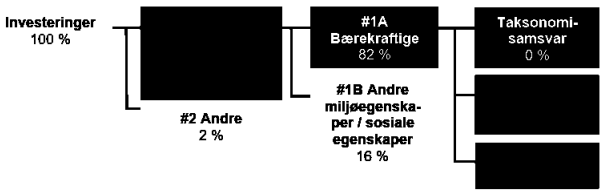
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	36,38 %
Kommunikasjon	21,10 %
Teknologi	13,75 %
Finans	8,22 %
Fellesgoder	6,45 %
Industri	5,81 %
Forbruker, syklisk	3,89 %
Basismaterialer	2,77 %
Kontanter	1,63 %
Sum	**100,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var andelen med 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 55 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige 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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2022

Nordea Stabile Aksjer Global falt i verdi med 4,6 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste sektoren med positiv avkastning, og steg med hele femti prosent.

Fondet utviklet seg bedre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltselskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten 50 prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Fondet har ikke vært investert i høyt prisede selskaper som Amazon og Tesla. Det bidro klart positivt.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 har ingen regulær referanseindeks og er valutasikret til norske kroner.

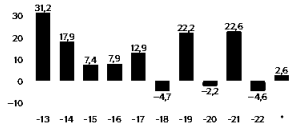
Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

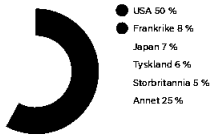
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	3 393,33	3 558,43	2 901,67	2 967,08	2 428,16
Forvaltningskapital, mill.NOK	13 302	12 392	9 612	12 566	11 046
Antall andeler	3 920 064	3 482 304	3 312 590	4 235 146	4 549 146
Avkastning %	-4,64	22,63	-2,20	22,19	-4,75
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	17,26	15,97	16,47	9,26	9,08
Sharpe	0,20	0,79	0,20	0,90	0,45

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

Fondets største investeringer	**prosent**
CVS Health Corp	2,9
Sanofi	2,8
Cigna Corp	2,6
Johnson & Johnson	2,5
Alphabet Inc	2,4
Cisco Systems Inc	2,4
Coca-Cola Co/The	2,3
Iberdrola SA	2,2
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,2
Vinci SA	2,0

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	1 440 717	-205 295
Aksjeutbytte	302 738 981	275 762 783
Gevinst/tap ved realisasjon	-270 696 958	1 868 929 133
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-419 571 067	204 783 681
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-44 280 129	-33 217 807
Porteføljeresultat	**-430 368 456**	**2 316 052 495**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 590 845	1 287 385
Forvaltningshonorar (Note 7)	-74 546 384	-68 378 403
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	4 292 507	-108 430
Forvaltningsresultat	**-68 663 032**	**-67 199 448**
Resultat før skattekostnad	**-499 031 488**	**2 248 853 046**
Skattekostnad (Note 9)	-33 836 482	-32 407 448
Årsresultat	**-532 867 969**	**2 216 445 599**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-532 867 969	2 216 445 599
Sum disponert	**-532 867 969**	**2 216 445 599**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**13 153 246 666**	**12 330 410 259**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 201 834	18 013 227
Andre fordringer	4 961 942	10 613 858
Bankinnskudd	145 940 532	65 508 971
Sum eiendeler	**13 314 350 974**	**12 424 546 314**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 920 064 113	3 482 304 451
Overkurs/underkurs	2 817 130 057	1 811 513 534
Opptjent egenkapital	**6 564 860 475**	**7 097 728 444**
Sum egenkapital (Note 6)	**13 302 054 645**	**12 391 546 429**
Gjeld		
Annen gjeld	12 296 329	32 999 885
Sum gjeld	**12 296 329**	**32 999 885**
Sum egenkapital og gjeld	**13 314 350 974**	**12 424 546 314**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 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 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens 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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 451 058.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	3 920 064,11	3 482 304,45	3 312 590,33
Innløsningskurs 31.12.	3 391,63	3 556,65	2 900,22

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 2022-01-01	12 391 546 429
Endring ved tegning	2 807 055 582
Endring ved innløsning	-1 363 679 396
Overført til/fra opptjent egenkapital	-532 867 969
Egenkapital 2022-12-31	13 302 054 645

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

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-499 031 488	2 248 853 046
Permanente og midlertidige forskjeller	-990 301 312	-1 513 037 470
Fremførbart underskudd	-1 364 363 836	-2 100 179 411
Grunnlag betalbar skatt	**-2 853 696 635**	**-1 364 363 835**
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-27 855 455	-30 801 049
Ubenyttet trukket kildeskatt	-150 509 309	-138 486 214
Beregnet ilignet skatt	**0**	**0**
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	35 898 592	34 996 914
Refundert kildeskatt	-2 062 110	-2 589 466
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	**33 836 482**	**32 407 448**

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	720 000	38 700 282	HKD	43 665 263	4 964 981	0,02	0,33
Link REIT	XHKG	1 143 300	89 132 824	HKD	82 684 674	-6 448 150	0,05	0,62
Mitsubishi Estate	XTKS	296 600	38 014 403	JPY	37 888 600	-125 802	0,02	0,28
Sumitomo Realty & Development	XTKS	43 700	11 290 032	JPY	10 182 692	-1 107 340	0,01	0,08
Sun Hung Kai Properties	XHKG	428 500	53 129 951	HKD	57 760 677	4 630 726	0,01	0,43
Sum			**230 267 491**		**232 181 906**	**1 914 415**		**1,75**
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	121 043	245 529 571	EUR	255 661 951	10 132 379	0,03	1,92
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	134 027	66 483 010	CAD	64 643 493	-1 839 518	0,01	0,49
Chubb	XNYS	23 721	32 753 937	USD	51 548 831	18 794 894	0,01	0,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	27 074	63 266 093	EUR	86 531 153	23 265 060	0,02	0,65
Oversea-Chinese Banking	XSES	829 848	58 326 703	SGD	74 239 086	15 912 383	0,02	0,56
Royal Bank of Canada	XTSE	48 000	32 771 260	CAD	44 424 924	11 653 664	0,00	0,33
State Street	XNYS	115 479	83 571 942	USD	88 242 362	4 670 420	0,03	0,66
Svenska Handelsbanken A	XSTO	764 427	67 630 771	SEK	75 957 764	8 326 994	0,04	0,57
United Overseas Bank	XSES	235 800	41 218 040	SGD	53 170 280	11 952 241	0,01	0,40
Sum			**691 551 327**		**794 419 844**	**102 868 517**		**5,97**
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	411 478	118 585 595	EUR	112 412 815	-6 172 780	0,06	0,85
eBay	XNGS	624 967	278 412 874	USD	255 312 125	-23 100 749	0,12	1,92
Grand Canyon Education	XNGS	16 840	13 169 005	USD	17 528 026	4 359 021	0,05	0,13
LKQ	XNGS	273 333	100 896 077	USD	143 811 947	42 915 870	0,10	1,08
Tractor Supply	XNGS	6 451	12 660 826	USD	14 296 574	1 635 748	0,01	0,11
Sum			**523 724 377**		**543 361 487**	**19 637 110**		**4,08**
Forsyningsselskaper								
Edison International	XNYS	60 930	39 187 770	USD	38 186 087	-1 001 683	0,02	0,29
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 349 495	107 973 784	EUR	115 009 570	7 035 786	0,06	0,86
Endesa	XMAD	805 929	153 241 505	EUR	149 423 440	-3 818 065	0,08	1,12
Iberdrola	XMAD	2 581 666	249 628 246	EUR	296 665 265	47 037 019	0,04	2,23
Public Service Enterprise Group	XNYS	218 154	120 470 097	USD	131 671 378	11 201 281	0,04	0,99
SSE	XLON	613 922	108 377 770	GBP	124 545 145	16 167 375	0,06	0,94
Sum			**778 879 172**		**855 500 884**	**76 621 712**		**6,43**
Helsevern								
Baxter International	XNYS	238 765	160 141 413	USD	119 885 213	-40 256 200	0,05	0,90
Bristol-Myers Squibb	XNYS	368 894	194 832 864	USD	261 464 486	66 631 623	0,02	1,97
Centene	XNYS	125 467	105 694 665	USD	101 362 344	-4 332 321	0,02	0,76
Cigna	XNYS	104 486	182 020 614	USD	341 045 474	159 024 860	0,03	2,56
CVS Health	XNYS	413 983	322 661 656	USD	380 042 475	57 380 820	0,03	2,86
Elevance Health	XNYS	37 378	83 188 229	USD	188 881 031	105 692 803	0,02	1,42
Fresenius	XETR	426 834	161 600 970	EUR	117 797 154	-43 803 817	0,08	0,89
GSK	XLON	364 528	59 594 412	GBP	62 098 170	2 503 758	0,01	0,47
Johnson & Johnson	XNYS	194 104	251 728 872	USD	337 775 734	86 046 862	0,01	2,54
Laboratory Corp of America	XNYS	37 993	87 421 079	USD	88 132 874	711 795	0,04	0,66
Medtronic	XNYS	271 410	232 729 171	USD	207 796 848	-24 932 323	0,02	1,56
Merck	XNYS	100 959	68 454 868	USD	110 345 002	41 890 134	0,00	0,83
Merck KGaA	XETR	3 976	7 323 667	EUR	7 561 909	238 242	0,00	0,06
Patterson Cos	XNGS	243 162	67 771 854	USD	67 142 750	-629 104	0,25	0,50
Pfizer	XNYS	269 425	85 039 880	USD	135 996 375	50 956 495	0,00	1,02
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	89 693	49 797 957	USD	55 311 216	5 513 259	0,18	0,42
Roche Holding	XSWX	40 296	131 198 719	CHF	124 638 659	-6 560 060	0,01	0,94
Sanofi	XPAR	388 082	323 066 189	EUR	366 555 488	43 489 298	0,03	2,76
Takeda Pharmaceutical	XTKS	149 600	45 296 379	JPY	45 916 257	619 877	0,01	0,35
Sum			**2 619 563 457**		**3 119 749 458**	**500 186 000**		**23,45**
Industri								
Brenntag	XETR	128 613	91 509 830	EUR	80 751 603	-10 758 228	0,08	0,61
Deutsche Post	XETR	353 251	150 746 689	EUR	130 654 905	-20 091 784	0,03	0,98
FedEx	XNYS	56 585	115 495 078	USD	96 544 942	-18 950 136	0,02	0,73
Siemens	XETR	52 815	65 657 811	EUR	71 985 129	6 327 318	0,01	0,54
Vinci	XPAR	277 790	233 828 059	EUR	272 457 134	38 629 075	0,05	2,05
Sum			**657 237 468**		**652 393 713**	**-4 843 755**		**4,90**
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	246 482	229 024 360	USD	204 688 340	-24 336 020	0,16	1,54
Amdocs	XNGS	222 188	119 463 986	USD	198 959 556	79 495 570	0,18	1,50
Capgemini	XPAR	37 167	67 746 798	EUR	60 938 165	-6 808 633	0,02	0,46
CGI	XTSE	251 600	175 873 754	CAD	213 489 124	37 615 370	0,12	1,60
Check Point Software Technologies	XNGS	144 720	156 587 796	USD	179 858 329	23 270 532	0,12	1,35
Cisco Systems	XNGS	670 121	259 837 690	USD	314 488 884	54 651 194	0,02	2,36
Cognizant Technology Solutions	XNGS	143 306	88 069 507	USD	80 735 547	-7 333 961	0,03	0,61
Fiserv	XNGS	254 396	241 266 623	USD	253 286 978	12 020 356	0,04	1,90
Genpact	XNYS	234 605	92 938 306	USD	107 049 867	14 111 561	0,13	0,80
Global Payments	XNYS	146 805	188 443 943	USD	143 634 206	-44 809 738	0,05	1,08
Kyocera	XTKS	132 700	67 090 329	JPY	64 913 080	-2 177 249	0,04	0,49
Microsoft	XNGS	91 260	216 746 895	USD	215 598 722	-1 148 173	0,00	1,62
Open Text	XTSE	124 300	48 079 793	CAD	36 256 769	-11 823 024	0,05	0,27
Oracle	XNYS	221 567	133 610 477	USD	178 410 344	44 799 867	0,01	1,34
TD SYNNEX	XNYS	120 583	112 003 644	USD	112 502 517	498 873	0,13	0,85
Visa	XNYS	43 815	86 677 897	USD	89 673 696	2 995 800	0,00	0,67
VMware	XNYS	102 382	121 571 520	USD	123 811 449	2 239 930	0,02	0,93

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			**2 405 033 318**		**2 578 295 573**	**173 262 255**		**19,38**
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	368 143	291 652 272	USD	319 972 862	28 320 590	0,01	2,41
AT&T	XNYS	1 307 242	259 469 973	USD	237 077 370	-22 392 603	0,02	1,78
Comcast	XNGS	789 383	303 729 658	USD	271 934 131	-31 795 526	0,02	2,04
KDDI	XTKS	363 050	83 722 817	JPY	107 933 212	24 210 395	0,02	0,81
Meta Platforms	XNGS	79 154	149 440 892	USD	93 834 640	-55 606 252	0,00	0,71
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 047 500	208 465 177	JPY	294 211 895	85 746 718	0,03	2,21
Rogers Communications	XTSE	122 300	49 588 814	CAD	56 346 535	6 757 721	0,03	0,42
Singapore Telecommunications	XSES	3 159 900	62 027 131	SGD	59 647 636	-2 379 495	0,02	0,45
Verizon Communications	XNYS	491 565	226 071 378	USD	190 790 829	-35 280 549	0,01	1,43
Warner Bros Discovery	XNGS	279 029	74 813 879	USD	26 057 815	-48 756 064	0,01	0,20
Ziff Davis	XNGS	161 475	127 047 820	USD	125 823 597	-1 224 223	0,34	0,95
Sum			**1 836 029 810**		**1 783 630 521**	**-52 399 289**		**13,41**
Konsumentvarer								
Asahi Group Holdings	XTKS	599 800	210 601 124	JPY	184 452 972	-26 148 152	0,12	1,39
Carlsberg B	XCSE	78 813	99 827 590	DKK	102 866 788	3 039 198	0,07	0,77
Coca-Cola	XNYS	496 645	247 241 869	USD	311 208 738	63 966 869	0,01	2,34
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	234 207	119 672 250	USD	127 632 819	7 960 569	0,05	0,96
Heineken	XAMS	144 081	126 056 834	EUR	133 119 980	7 063 146	0,03	1,00
Kerry Group	XDUB	34 969	32 926 791	EUR	30 970 488	-1 956 302	0,02	0,23
Metro Inc/CN	XTSE	47 780	19 813 904	CAD	26 042 982	6 229 078	0,02	0,20
Mondelez International	XNGS	400 916	216 505 495	USD	263 229 077	46 723 582	0,03	1,98
Nestle	XSWX	63 269	73 608 986	CHF	72 175 086	-1 433 900	0,00	0,54
Pernod Ricard	XPAR	51 006	98 445 273	EUR	98 536 038	90 765	0,02	0,74
Reckitt Benckiser Group	XLON	305 879	224 184 607	GBP	208 559 205	-15 625 402	0,04	1,57
Unilever	XAMS	374 486	186 296 806	EUR	184 534 266	-1 762 540	0,01	1,39
Sum			**1 655 181 529**		**1 743 328 440**	**88 146 912**		**13,11**
Materialer								
Air Liquide	XPAR	92 813	118 680 776	EUR	129 194 278	10 513 501	0,02	0,97
CCL Industries	XTSE	147 200	70 552 425	CAD	61 900 356	-8 652 070	0,09	0,47
Crown Holdings	XNYS	156 600	121 487 611	USD	126 822 621	5 335 010	0,13	0,95
Shin-Etsu Chemical	XTKS	110 800	143 689 657	JPY	134 218 342	-9 471 315	0,03	1,01
Solvay	XBRU	60 864	49 654 777	EUR	60 444 239	10 789 462	0,06	0,45
Sum			**504 065 247**		**512 579 836**	**8 514 588**		**3,85**
Forwards		47 496 805	0		337 805 005	337 805 005		2,54
Sum verdipapirportefølje			**11 901 533 196**		**13 153 246 666**	**1 251 713 470**		**98,88**
Bankinnskudd					**145 940 532**			**1,10**
Opptjente renter					**171 973**			**0,00**
Fordringer/gjeld					**2 695 474**			**0,02**
Fondets verdi					**13 302 054 645**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 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	-430
CAD	-482 269
CHF	-199 157
DKK	-99 356
EUR	-2 726 905
GBP	-378 679
HKD	-184 739
JPY	-865 413
NOK	12 755 803
SEK	-73 532
SGD	-184 362
USD	-7 223 156

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Stabile Aksjer Global Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 81 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	34 tCO2e / m€ investert	99,88 %	99,88 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	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.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	34 tCO2e / m€ investert	99,88 %	99,88 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	28,218 tCO2e	99,88 %	99,88 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	12,949 tCO2e	99,88 %	99,88 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	179,567 tCO2e	99,88 %	99,88 %
		Samlede klimagassutslipp	41,167 tCO2e	99,88 %	99,88 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	34 tCO2e / m€ investert	99,88 %	99,88 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	102 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,88 %	99,88 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,69 % investeringer i fossilt drivstoff	99,88 %	97,91 %
	Andel av 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	77,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,88 %	82,45 %
			63,86 % produksjon av ikke-fornybar energi	99,88 %	6,22 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	0,44 GWh / m€ av inntekter	33,72 %	33,47 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,07 GWh / m€ av inntekter	6,21 %	6,21 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,17 GWh / m€ av inntekter	2,86 %	2,86 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,14 GWh / m€ av inntekter	10,17 %	10,04 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,63 GWh / m€ av inntekter	2,12 %	2,12 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,19 GWh / m€ av inntekter	0,93 %	0,93 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	1,79 % med negativ effekt	99,88 %	97,09 %
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	99,88 %	4,56 %
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,31 tonn / m€ investert	99,88 %	54,04 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	99,88 %	99,88 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,34 % uten retningslinjer	99,88 %	87,43 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,50 % lønnsforskjell	99,88 %	30,32 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,05 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,88 %	97,41 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	99,88 %	98,20 %

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	I/A	I/A	I/A
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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.	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	3,26 %	USA
Cigna	Forbruker, ikke syklisk	3,19 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	3,04 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,70 %	USA
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	2,66 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,60 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,45 %	Japan
Comcast	Kommunikasjon	2,35 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	2,30 %	Spania
eBay	Kommunikasjon	2,23 %	USA
AT&T	Kommunikasjon	2,21 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,18 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,15 %	Frankrike
Fiserv	Teknologi	2,00 %	USA
Medtronic	Forbruker, ikke syklisk	1,94 %	Irland

Confidential



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



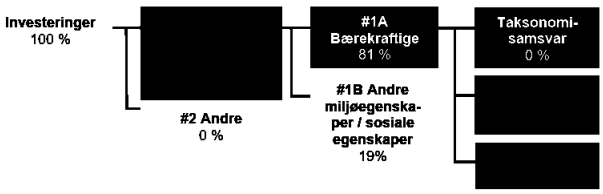
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	38,03 %
Kommunikasjon	20,47 %
Teknologi	13,31 %
Finans	7,96 %
Industri	6,79 %
Fellesgoder	6,25 %
Forbruker, syklisk	4,29 %
Basismaterialer	2,69 %
Kontanter	1,33 %
Valutaterminkontrakter	-1,13 %
Sum	**100,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var andelen med 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 55 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 67 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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.

Confidential

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Statsobligasjon II falt i verdi med 1,4 prosent i 2022. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) falt med 1,9 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualminnelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspreadene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

Bærekraftsrelatert 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 årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

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 verdisvingninger. 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.

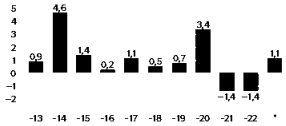
Risikonivå

1 **2** 3 4 5 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

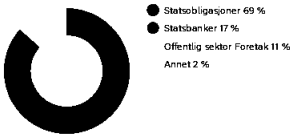
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	956,58	970,21	996,24	966,39	959,29
Utbytte per andel	-	12,11	2,59	-	18,26
Forvaltningskapital, mill.NOK	862	1 539	936	873	868
Antall andeler	901 371	1 566 480	936 781	903 096	887 650
Avkastning %	-1,41	-1,40	3,36	0,74	0,47
Avkastning referanseindeks %	-1,94	-1,61	3,50	0,96	0,54
Risiko					
Sharpe	-0,39	-0,02	0,30	-0,53	-0,44
Sharpe referanseindeks	-0,45	0,01	0,37	-0,23	-0,21
Rentefølsomhet *	3,00	2,29	2,62	2,93	2,47
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	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 NOGOVD3

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer	**prosent**
Norway Government Bond	70,3
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	17,4
Landwirtschaftliche Rentenbank	11,2

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	24 816 233	25 672 705
Gevinst/tap ved realisasjon	-50 942 372	-8 880 997
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	2 647 553	-32 535 577
Porteføljeresultat	**-23 478 587**	**-15 743 868**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 047 607	-1 973 338
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-1 230	-2 221
Forvaltningsresultat	**-2 048 837**	**-1 975 559**
Resultat før skattekostnad	**-25 527 423**	**-17 719 427**
Årsresultat	**-25 527 423**	**-17 719 427**
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	2 909	-4 152 554
Avsatt til utdelning til andelseiere	0	18 968 703
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-25 530 332	-32 535 577
Sum disponert	**-25 527 423**	**-17 719 427**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**842 033 512**	**1 511 863 542**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 234 485	20 593 273
Bankinnskudd	9 080 310	6 523 980
Sum eiendeler	**862 348 307**	**1 538 980 795**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	901 371 328	1 586 031 112
Overkurs/underkurs	18 172 876	-15 465 150
Opptjent egenkapital	**-57 313 407**	**-31 783 075**
Sum egenkapital (Note 6)	**862 230 797**	**1 538 782 887**
Gjeld		
Annen gjeld	117 510	197 908
Sum gjeld	**117 510**	**197 908**
Sum egenkapital og gjeld	**862 348 307**	**1 538 980 795**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 market-maker lån utstedt av den norske stat.
Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,94.

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

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	901 371,33	1 586 031,11	939 221,05
Innløsningskurs 31.12.	956,58	982,32	998,84

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 2022-01-01	1 538 782 887
Endring ved tegning	99 573 334
Endring ved innløsning	-750 595 092
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-25 530 332
Egenkapital 2022-12-31	862 230 797

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 oppgjørsgebyr.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-25 527 423	-17 719 427
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 650 462	36 688 130
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag skattemessig utdeling	**-28 177 885**	**18 968 703**

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	46 949 010	-3 050 990	3,27	0 %	2026-03-23	5,45
Landwirtschaftliche Rentenba 1.75% 10-01-2025	XLUX	50 000 000	49 940 000	NOK	48 469 535	-1 470 465	3,33	0 %	2025-01-10	5,62
Sum			**99 940 000**		**95 418 545**	**-4 521 455**				**11,07**
Statsbanker										
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.625% 03-04-2024	XMUN	80 000 000	81 306 400	NOK	78 341 816	-2 964 584	3,33	0 %	2024-04-03	9,09
Kreditanstalt fuer Wiederauf 3.367% 02-12-2027	XLUX	70 000 000	70 076 300	NOK	70 437 906	361 606	3,23	0 %	2027-12-02	8,17
Sum			**151 382 700**		**148 779 722**	**-2 602 978**				**17,26**
Statsobligasjoner										
Den norske stat 12/23 2,00%	XOSL	5 000 000	5 151 889	NOK	4 978 900	-172 989	3,07	0 %	2023-05-24	0,58
Den norske stat 14/24 3,00%	XOSL	4 000 000	4 287 296	NOK	3 993 020	-294 276	3,14	0 %	2024-03-14	0,46
Den norske stat 15/25 1,75%	XOSL	175 000 000	178 957 566	NOK	170 030 000	-8 927 566	3,10	0 %	2025-03-13	19,72
Den norske stat 16/26 1,50%	XOSL	165 000 000	163 827 707	NOK	157 320 075	-6 507 632	3,08	0 %	2026-02-19	18,25
Den norske stat 17/27 1,75%	XOSL	215 000 000	210 837 282	NOK	204 217 750	-6 619 532	3,06	0 %	2027-02-17	23,68
Den norske stat 18/28 2,00%	XOSL	45 000 000	42 324 750	NOK	42 619 500	294 750	3,09	0 %	2028-04-26	4,94
Den norske stat 19/29 1,75%	XOSL	16 000 000	14 459 848	NOK	14 676 000	216 152	3,14	0 %	2029-09-06	1,70
Sum			**619 846 338**		**597 835 245**	**-22 011 093**				**69,34**
Sum verdipapirportefølje			**871 169 038**		**842 033 512**	**-29 135 526**				**97,66**
Bankinnskudd					**9 080 310**					**1,05**
Opptjente renter					**11 234 485**					**1,30**
Fordringer/gjeld					**-117 510**					**-0,01**
Fondets verdi					**862 230 797**					**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Statsobligasjon II Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela | Per Långsved | Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Mal for 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 klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. 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

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 sosiale mål:** ___ %

● ☒ **Nei**

☒ Det **fremmet miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 1 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	24,08 %	24,08 %
Brudd på sosiale rettigheter	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	74,48 %	74,48 %
		0,00 % investeringsland med krenkelser	74,48 %	74,48 %
Brudd mot FN:s 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 krenkelser	24,08 %	7,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	159,62 tCO2e / 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2022	0 tCO2e / m€ investert	24,08 %	24,08 %
Brudd på sosiale rettigheter	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.	2022	0 investeringsland med krenkelser	74,48 %	74,48 %
		2022	0,00 % investeringsland med krenkelser	74,48 %	74,48 %
Brudd mot FN:s 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	2022	0,00 % involvert i krenkelser	24,08 %	7,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2022	159,62 tCO2e / 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.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til 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 aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettighet er 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?

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

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 ledsages 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 økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 fondet var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	0 tCO2e	24,08 %	24,08 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	0 tCO2e	24,08 %	24,08 %
		Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser	107 tCO2e	24,08 %	22,41 %
		Samlede klimagassutslipp	0 tCO2e	24,08 %	24,08 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	24,08 %	24,08 %
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	2 tCO2e / m€ av eide inntekter	24,08 %	24,08 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	I/A	I/A	I/A
	Andel av 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	I/A	I/A	I/A
			I/A	I/A	I/A

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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)	I/A	I/A	I/A
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	I/A	I/A	I/A
		Produksjon (C)	I/A	I/A	I/A
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	I/A	I/A	I/A
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	I/A	I/A	I/A
		Bygg og anlegg (F)	I/A	I/A	I/A
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	I/A	I/A	I/A
		Transport og oppbevaring (H)	I/A	I/A	I/A
		Eiendomsvirksomhet (L)	I/A	I/A	I/A
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	25,65 %	20,41 %
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	I/A	I/A	I/A
Avfall	Farlig avfall	Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,32 tonn / m€ investert	24,63 %	16,87 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer 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 krenkelser	24,08 %	7,65 %
	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	24,63 %	16,87 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	I/A	I/A	I/A
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	I/A	I/A	I/A
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, 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	24,08 %	7,65 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	159,62 tCO2e / m€ av eid BNP	74,48 %	74,48 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	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	74,48 %	74,48 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	74,48 %	74,48 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2022 – 31. desember 2022

Største investeringer	Sektor	Eiendeler	Land
Den norske stat 15/25 1,75 %	Stater	20,18 %	Norge
Den norske stat 17/27 1,75 %	Stater	19,75 %	Norge

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

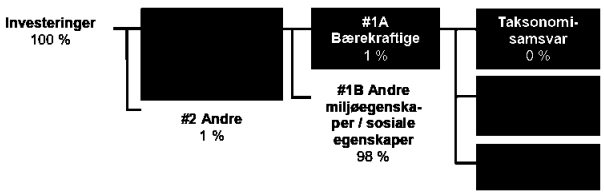
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaalloke-ringen 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:

- 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
Statsobligasjoner	73,20 %
Finans	25,35 %
Kontanter	1,44 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var andelen med 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 1 %.

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.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea FUNDS

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2022

Nordea Aksjer Verden falt i verdi med 8,2 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørser i løpet av året.

Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling, sammenlignet med andre børser. Økt politisk usikkerhet og vedvarende nedstengninger i Kina medvirket til svak utvikling for aksjer i fremvoksende økonomier. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig del av fondets investeringer. Dette fondet hadde god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen, blant annet fordi fondet har unngått vekstaksjer, som hadde svak utvikling i 2022. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for et større tilbakeslag i verdensøkonomien i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

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 aksjeportefølje.

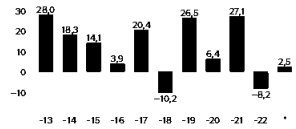
Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

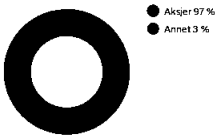
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Fondets utvikling	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Netto andelsverdi	2 848,58	3 103,31	2 442,16	2 295,89	1 815,25
Forvaltningskapital, mill.NOK	771	912	771	889	789
Antall andeler	270 676	293 960	315 675	387 385	434 782
Avkastning %	-8,21	27,07	6,37	26,48	-10,25
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	12,22	11,36	12,82	9,92	11,39
Sharpe	0,52	1,64	0,42	0,99	0,26

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,52 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

Fondets største investeringer	**prosent**
Nordea Kapital	11,5
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	11,4
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	9,7
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	6,6
Apple Inc	5,0
Microsoft Corp	4,3
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3,8
UnitedHealth Group Inc	1,5
Mastercard Inc	1,2
Rio Tinto PLC	1,2

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	288 273	-42 653
Aksjeutbytte	9 266 929	7 716 454
Gevinst/tap ved realisasjon	53 120 471	40 179 765
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-127 659 274	160 830 056
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	519 192	289 176
Porteføljeresultat	**-64 464 409**	**208 972 798**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-8 784 435	-8 331 485
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-88 629	-64 638
Forvaltningsresultat	**-8 873 064**	**-8 396 123**
Resultat før skattekostnad	**-73 337 474**	**200 576 675**
Skattekostnad (Note 9)	-1 074 188	-878 035
Årsresultat	**-74 411 662**	**199 698 640**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-74 411 662	199 698 640
Sum disponert	**-74 411 662**	**199 698 640**

BALANSE (KR)	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**745 622 708**	**896 929 986**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	307 082	242 601
Andre fordringer	629 099	1 630 785
Bankinnskudd	25 665 317	17 759 981
Sum eiendeler	**772 224 206**	**916 563 353**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	270 676 367	293 960 480
Overkurs/underkurs	-489 088 929	-445 576 427
Opptjent egenkapital	**989 454 693**	**1 063 866 355**
Sum egenkapital (Note 6)	**771 042 131**	**912 250 407**
Gjeld		
Annen gjeld	1 182 075	4 312 945
Sum gjeld	**1 182 075**	**4 312 945**
Sum egenkapital og gjeld	**772 224 206**	**916 563 353**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022. 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 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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,27.

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. 40 182.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2022	2021	2020
Antall andeler 31.12.	270 676,37	293 960,48	315 675,26
Innløsningskurs 31.12.	2 848,58	3 103,31	2 442,16

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2022-01-01	912 250 407
Endring ved tegning	87 911 173
Endring ved innløsning	-154 707 787
Overført til/fra opptjent egenkapital	-74 411 662
Egenkapital 2022-12-31	771 042 131

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 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 på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 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 108 569 123,08 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK* i perioden 2022. 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 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022 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. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. 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:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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	48 912	62 094 079	NOK	75 077 440	12 983 361	0,48	9,74
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	209 677	43 788 636	NOK	51 134 532	7 345 895	0,24	6,63
Nordea Kapital	5 578	53 805 064	NOK	88 635 525	34 830 461	4,51	11,50
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	237 055	26 992 139	NOK	29 496 524	2 504 385	0,61	3,83
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	18 415	67 559 911	NOK	88 077 416	20 517 505	0,58	11,42
Sum		**254 239 828**		**332 421 436**	**78 181 607**		**43,11**
Aksjer							
3M	543	696 592	USD	641 463	-55 129	0,00	0,08
Abbott Laboratories	2 260	1 979 529	USD	2 444 283	464 754	0,00	0,32
AbbVie	702	513 878	USD	1 117 598	603 720	0,00	0,14
Accenture	2 247	4 322 311	USD	5 906 556	1 584 245	0,00	0,77
Adobe	819	2 424 655	USD	2 715 114	290 458	0,00	0,35
Advanced Micro Devices	1 106	847 342	USD	705 682	-141 660	0,00	0,09
Affiliated Managers Group	135	152 339	USD	210 694	58 355	0,00	0,03
Aflac	1 174	548 964	USD	831 991	283 027	0,00	0,11
Agilent Technologies	288	290 184	USD	424 570	134 386	0,00	0,06
Air Liquide	1 112	1 487 172	EUR	1 547 887	60 715	0,00	0,20
Airbnb	285	264 493	USD	240 044	-24 449	0,00	0,03
Ajinomoto	3 100	650 337	JPY	932 958	282 621	0,00	0,12
Akamai Technologies	130	109 114	USD	107 957	-1 157	0,00	0,01
Albemarle	62	160 781	USD	132 450	-28 331	0,00	0,02
Alcoa	217	99 103	USD	97 200	-1 904	0,00	0,01
Align Technology	47	206 479	USD	97 646	-108 833	0,00	0,01
Allianz	709	1 512 867	EUR	1 497 520	-15 347	0,00	0,19
Allstate	944	931 600	USD	1 260 991	329 391	0,00	0,16
Alphabet	6 600	4 497 721	USD	5 768 923	1 271 202	0,00	0,75
Alphabet	325	348 159	USD	282 475	-65 684	0,00	0,04
Amazon.com	4 498	4 265 177	USD	3 722 023	-543 154	0,00	0,48
American Express	3 268	4 234 966	USD	4 756 526	521 560	0,00	0,62
American International Group	382	168 847	USD	237 977	69 130	0,00	0,03
American Tower	485	996 392	USD	1 012 211	15 819	0,00	0,13
Ameriprise Financial	45	147 414	USD	138 029	-9 385	0,00	0,02
AmerisourceBergen	98	77 703	USD	159 976	82 273	0,00	0,02
Amgen	1 162	2 148 466	USD	3 006 404	857 938	0,00	0,39
Analog Devices	368	576 522	USD	594 636	18 114	0,00	0,08
Antofagasta	9 139	1 390 543	GBP	1 673 700	283 157	0,00	0,22
Apple	29 849	24 106 317	USD	38 204 942	14 098 625	0,00	4,95
Applied Materials	1 687	1 735 254	USD	1 618 323	-116 931	0,00	0,21
ArcelorMittal	5 507	1 460 412	EUR	1 422 837	-37 575	0,00	0,18
Aristocrat Leisure	3 751	721 369	AUD	764 782	43 413	0,00	0,10
ASML Holding	208	720 126	EUR	1 101 712	381 586	0,00	0,14
Astellas Pharma	6 600	879 436	JPY	988 714	109 277	0,00	0,13
AstraZeneca	934	809 594	GBP	1 241 573	431 979	0,00	0,16
Australia & New Zealand Banking Group	8 175	1 438 528	AUD	1 292 137	-146 391	0,00	0,17
Autodesk	217	299 846	USD	399 466	99 620	0,00	0,05
AXA	9 893	2 537 663	EUR	2 709 977	172 314	0,00	0,35
Bank of America	3 940	1 201 139	USD	1 285 485	84 346	0,00	0,17
Bank of New York Mellon	504	203 355	USD	226 002	22 647	0,00	0,03
Biogen	382	837 542	USD	1 042 073	204 531	0,00	0,14
BlackRock	133	794 721	USD	928 435	133 714	0,00	0,12
Boliden	2 713	956 696	SEK	1 003 547	46 850	0,00	0,13
Booking Holdings	20	397 568	USD	397 050	-518	0,00	0,05
Brambles	4 813	350 289	AUD	388 087	37 798	0,00	0,05
Bristol-Myers Squibb	1 076	526 395	USD	762 647	236 252	0,00	0,10
Broadcom	362	1 652 163	USD	1 993 892	341 729	0,00	0,26
Cadence Design Systems	818	958 705	USD	1 294 456	335 751	0,00	0,17
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 700	1 028 086	CAD	1 075 136	47 051	0,00	0,14
Capital One Financial	190	191 880	USD	173 992	-17 888	0,00	0,02
Cardinal Health	129	67 993	USD	97 685	29 692	0,00	0,01
Caterpillar	480	871 106	USD	1 132 755	261 648	0,00	0,15
Centene	528	489 518	USD	426 561	-62 957	0,00	0,06
CH Robinson Worldwide	356	367 863	USD	321 097	-46 766	0,00	0,04
Charles Schwab	985	476 043	USD	807 891	331 849	0,00	0,10
Chubb	609	989 816	USD	1 323 437	333 621	0,00	0,17
Cigna	237	421 946	USD	773 575	351 629	0,00	0,10
Cisco Systems	9 239	4 217 444	USD	4 335 878	118 434	0,00	0,56
Citigroup	7 283	4 191 592	USD	3 245 019	-946 573	0,00	0,42
Citizens Financial Group	1 399	521 656	USD	542 580	20 923	0,00	0,07
Cloudflare	127	61 800	USD	56 561	-5 239	0,00	0,01
CME Group	296	539 610	USD	490 337	-49 273	0,00	0,06
Cognizant Technology Solutions	1 460	833 742	USD	822 533	-11 209	0,00	0,11
Comcast	5 330	2 161 382	USD	1 836 129	-325 253	0,00	0,24
Compass Group	2 960	695 219	GBP	672 569	-22 650	0,00	0,09
Conduent	8 206	328 507	USD	327 391	-1 116	0,00	0,04
Constellation Energy	731	286 177	USD	620 805	334 629	0,00	0,08
Corning	912	248 838	USD	286 953	38 114	0,00	0,04
Crowdstrike Holdings	341	516 359	USD	353 689	-162 670	0,00	0,05
Crown Castle	749	1 090 610	USD	1 000 806	-89 804	0,00	0,13
CSX	2 646	819 100	USD	807 517	-11 583	0,00	0,10
Cummins	1 377	2 353 103	USD	3 286 622	933 519	0,00	0,43
CVS Health	3 636	2 501 445	USD	3 337 901	836 457	0,00	0,43
Daiwa House Industry	2 100	626 576	JPY	476 472	-150 104	0,00	0,06
Danaher	358	778 434	USD	936 046	157 611	0,00	0,12
Datadog	450	385 829	USD	325 822	-60 008	0,00	0,04

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
DaVita	190	161 350	USD	139 759	-21 591	0,00	0,02
DBS Group Holdings	9 548	1 644 100	SGD	2 378 784	734 684	0,00	0,31
Dell Technologies	1 062	481 025	USD	420 772	-60 253	0,00	0,05
DENTSPLY SIRONA	1 181	441 391	USD	370 428	-70 964	0,00	0,05
Dexcom	65	67 177	USD	72 509	5 333	0,00	0,01
Diageo	4 391	1 646 622	GBP	1 899 180	252 558	0,00	0,25
Discover Financial Services	1 327	1 044 748	USD	1 278 861	234 113	0,00	0,17
DNB Bank	9 070	1 567 587	NOK	1 763 662	196 075	0,00	0,23
DocuSign	1 045	1 691 684	USD	570 510	-1 121 174	0,00	0,07
Dow	1 660	824 568	USD	824 011	-557	0,00	0,11
Dropbox	1 078	234 794	USD	237 662	2 867	0,00	0,03
Dynatrace	354	127 691	USD	133 562	5 871	0,00	0,02
Ecolab	167	262 873	USD	239 463	-23 410	0,00	0,03
Edwards Lifesciences	288	193 954	USD	211 675	17 721	0,00	0,03
Eiffage	536	516 954	EUR	517 990	1 036	0,00	0,07
Electronic Arts	1 024	898 135	USD	1 232 481	334 346	0,00	0,16
Elevance Health	1 437	3 831 327	USD	7 261 545	3 430 219	0,00	0,94
Eli Lilly	383	429 953	USD	1 380 290	950 337	0,00	0,18
Emerson Electric	2 341	1 606 663	USD	2 215 258	608 595	0,00	0,29
Enel	23 617	1 629 604	EUR	1 248 933	-380 671	0,00	0,16
Enphase Energy	156	466 606	USD	407 179	-59 427	0,00	0,05
Entergy	1 434	1 328 415	USD	1 589 213	260 798	0,00	0,21
EPAM Systems	212	831 809	USD	684 456	-147 353	0,00	0,09
Estee Lauder Cos	716	1 381 192	USD	1 749 998	368 806	0,00	0,23
Everest Re Group	72	162 896	USD	234 961	72 064	0,00	0,03
Exact Sciences	71	29 787	USD	34 628	4 842	0,00	0,00
Exelon	2 298	726 431	USD	978 623	252 192	0,00	0,13
Expeditors International of Washington	502	508 375	USD	513 905	5 530	0,00	0,07
F&G Annuities & Life	42	9 078	USD	8 279	-799	0,00	0,00
F5	170	282 569	USD	240 332	-42 237	0,00	0,03
FactSet Research Systems	64	268 044	USD	252 948	-15 096	0,00	0,03
Fair Isaac	99	476 021	USD	583 765	107 743	0,00	0,08
FANUC	500	876 839	JPY	740 440	-136 400	0,00	0,10
FedEx	141	280 285	USD	240 573	-39 712	0,00	0,03
Ferguson	1 910	1 522 731	GBP	2 362 891	840 160	0,00	0,31
Fidelity National Financial	1 244	483 355	USD	461 020	-22 335	0,00	0,06
Fifth Third Bancorp	275	77 977	USD	88 883	10 906	0,00	0,01
Fortinet	2 178	964 026	USD	1 048 958	84 932	0,00	0,14
Fortune Brands Innovations	364	194 994	USD	204 783	9 789	0,00	0,03
Fresenius	1 785	761 249	EUR	492 622	-268 627	0,00	0,06
Gen Digital	1 222	270 306	USD	257 973	-12 334	0,00	0,03
Gilead Sciences	1 821	1 097 579	USD	1 540 035	442 456	0,00	0,20
GoDaddy	337	249 747	USD	248 386	-1 360	0,00	0,03
GSK	3 843	766 539	GBP	654 664	-111 876	0,00	0,08
Hartford Financial Services Group	2 972	2 083 603	USD	2 220 088	136 485	0,00	0,29
HCA Healthcare	346	513 220	USD	817 891	304 671	0,00	0,11
Henry Schein	42	24 284	USD	33 046	8 761	0,00	0,00
Hewlett Packard Enterprise	4 076	568 756	USD	640 837	72 081	0,00	0,08
Hilton Worldwide Holdings	223	309 409	USD	277 584	-31 824	0,00	0,04
Hitachi	3 000	1 046 797	JPY	1 498 648	451 851	0,00	0,19
Hologic	1 058	667 744	USD	779 697	111 953	0,00	0,10
Home Depot	2 029	4 713 963	USD	6 313 308	1 599 345	0,00	0,82
Horizon Therapeutics	94	74 855	USD	105 378	30 523	0,00	0,01
HP	4 973	1 304 517	USD	1 316 335	11 818	0,00	0,17
Humana	19	92 926	USD	95 866	2 940	0,00	0,01
Huntington Bancshares	2 988	364 300	USD	415 031	50 731	0,00	0,05
IDEXX Laboratories	22	76 042	USD	88 414	12 372	0,00	0,01
Illumina	30	87 344	USD	59 756	-27 587	0,00	0,01
Infineon Technologies	6 436	1 163 528	EUR	1 923 709	760 181	0,00	0,25
Intel	2 891	1 376 984	USD	752 706	-624 277	0,00	0,10
Intercontinental Exchange	1 006	977 301	USD	1 016 678	39 377	0,00	0,13
International Business Machines	275	338 382	USD	381 675	43 293	0,00	0,05
International Paper	1 288	504 416	USD	439 388	-65 028	0,00	0,06
Intertek Group	976	599 309	GBP	466 547	-132 762	0,00	0,06
Intuit	498	1 444 221	USD	1 909 435	465 214	0,00	0,25
Intuitive Surgical	47	95 954	USD	122 856	26 902	0,00	0,02
IQVIA Holdings	44	88 565	USD	88 808	244	0,00	0,01
Jack Henry & Associates	200	275 718	USD	345 888	70 170	0,00	0,04
Johnson & Johnson	2 760	3 404 856	USD	4 802 894	1 398 038	0,00	0,62
Jones Lang LaSalle	664	937 023	USD	1 042 449	105 426	0,00	0,14
JPMorgan Chase	6 041	6 970 143	USD	7 980 276	1 010 134	0,00	1,03
Julius Baer Group	1 448	778 820	CHF	830 385	51 565	0,00	0,11
KBC Group	1 320	783 808	EUR	833 778	49 970	0,00	0,11
KDDI	1 800	454 965	JPY	535 132	80 167	0,00	0,07
Kering	151	781 603	EUR	754 873	-26 730	0,00	0,10
KeyCorp	969	171 212	USD	166 285	-4 927	0,00	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	524	267 577	USD	270 536	2 959	0,00	0,04
Komatsu	2 100	541 986	JPY	450 916	-91 070	0,00	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	8 974	2 203 788	EUR	2 532 299	328 511	0,00	0,33
Kyndryl Holdings	1 785	257 616	USD	195 534	-62 082	0,00	0,03
Laboratory Corp of America	196	446 601	USD	454 664	8 062	0,00	0,06
Lam Research	946	2 449 486	USD	3 916 795	1 467 309	0,00	0,51
Lennar	324	252 567	USD	288 851	36 284	0,00	0,04
Linde	685	1 983 189	USD	2 201 041	217 852	0,00	0,29
Lloyds Banking Group	71 850	451 032	GBP	386 623	-64 409	0,00	0,05
Lowe's Cos	126	248 235	USD	247 302	-933	0,00	0,03
LPL Financial Holdings	128	344 458	USD	272 575	-71 883	0,00	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	52	317 465	EUR	371 702	54 237	0,00	0,05
MarketAxess Holdings	49	127 842	USD	134 620	6 778	0,00	0,02

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden

Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Marriott International	175	279 821	USD	256 675	-23 146	0,00	0,03
Marvell Technology	2 819	1 421 211	USD	1 028 600	-392 611	0,00	0,13
Mastercard	2 731	7 147 086	USD	9 355 008	2 207 922	0,00	1,21
Match Group	360	188 448	USD	147 138	-41 309	0,00	0,02
McDonald's	1 747	3 673 641	USD	4 535 271	861 630	0,00	0,59
McKesson	1 006	1 869 370	USD	3 717 479	1 848 109	0,00	0,48
Medtronic	719	712 639	USD	550 481	-162 158	0,00	0,07
MercadoLibre	17	162 995	USD	141 717	-21 277	0,00	0,02
Merck	4 252	3 244 705	USD	4 647 302	1 402 597	0,00	0,60
Meta Platforms	1 640	2 818 439	USD	1 944 170	-874 270	0,00	0,25
MetLife	3 650	1 794 764	USD	2 602 147	807 383	0,00	0,34
Mettler-Toledo International	53	517 949	USD	754 674	236 725	0,00	0,10
Micron Technology	1 544	1 094 760	USD	760 193	-334 567	0,00	0,10
Microsoft	13 893	21 430 085	USD	32 821 752	11 391 666	0,00	4,26
Mizuho Financial Group	7 120	958 059	JPY	986 610	28 551	0,00	0,13
Moderna	224	484 533	USD	396 354	-88 179	0,00	0,05
Molina Healthcare	14	47 557	USD	45 542	-2 015	0,00	0,01
Moody's	353	862 870	USD	968 874	106 004	0,00	0,13
Morgan Stanley	1 708	1 096 972	USD	1 430 505	333 533	0,00	0,19
Mosaic	1 755	529 149	USD	758 447	229 298	0,00	0,10
MSCI	158	717 691	USD	724 018	6 326	0,00	0,09
Nasdaq	1 176	644 325	USD	710 726	66 401	0,00	0,09
NetApp	335	163 986	USD	198 203	34 218	0,00	0,03
NH Foods	800	311 742	JPY	219 500	-92 242	0,00	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	4 400	978 217	JPY	1 235 830	257 614	0,00	0,16
Nitto Denko	1 000	629 413	JPY	571 148	-58 264	0,00	0,07
Norfolk Southern	1 328	2 478 035	USD	3 223 698	745 663	0,00	0,42
Norsk Hydro	16 031	1 104 219	NOK	1 175 393	71 174	0,00	0,15
Nucor	138	176 116	USD	179 188	3 072	0,00	0,02
NVIDIA	2 744	3 273 511	USD	3 950 331	676 820	0,00	0,51
NXP Semiconductors	1 092	2 002 040	USD	1 699 975	-302 065	0,00	0,22
ON Semiconductor	1 614	977 539	USD	991 653	14 114	0,00	0,13
Ono Pharmaceutical	1 900	509 686	JPY	437 335	-72 350	0,00	0,06
Organon	308	96 195	USD	84 743	-11 452	0,00	0,01
ORIX	6 100	855 339	JPY	964 819	109 480	0,00	0,13
Otis Worldwide	453	357 228	USD	349 459	-7 769	0,00	0,05
Owens Corning	167	146 358	USD	140 328	-6 029	0,00	0,02
Palantir Technologies	3 960	433 345	USD	250 444	-182 901	0,00	0,03
Palo Alto Networks	365	614 377	USD	501 732	-112 645	0,00	0,07
Parker-Hannifin	233	650 292	USD	667 927	17 636	0,00	0,09
PepsiCo	1 882	2 397 727	USD	3 349 361	951 634	0,00	0,43
Pernod Ricard	953	1 581 294	EUR	1 841 055	259 761	0,00	0,24
Pfizer	6 698	2 288 849	USD	3 380 918	1 092 068	0,00	0,44
Procter & Gamble	1 619	1 764 861	USD	2 417 195	652 334	0,00	0,31
Prudential Financial	1 977	1 683 709	USD	1 937 026	253 317	0,00	0,25
Public Service Enterprise Group	3 049	1 713 632	USD	1 840 287	126 655	0,00	0,24
PulteGroup	2 762	1 088 839	USD	1 238 801	149 962	0,00	0,16
QUALCOMM	360	392 591	USD	389 887	-2 704	0,00	0,05
Quest Diagnostics	513	625 045	USD	790 579	165 534	0,00	0,10
Raymond James Financial	769	663 071	USD	809 434	146 362	0,00	0,10
Regeneron Pharmaceuticals	63	256 907	USD	447 766	190 859	0,00	0,06
Regions Financial	13 297	2 090 847	USD	2 824 117	733 270	0,00	0,37
ResMed	18	29 666	USD	36 905	7 239	0,00	0,00
Rio Tinto	3 429	2 022 887	AUD	2 666 637	643 750	0,00	0,35
Rio Tinto	13 028	8 082 179	GBP	8 950 881	868 703	0,00	1,16
Roche Holding	1 070	2 978 245	CHF	3 309 593	331 348	0,00	0,43
S&P Global	735	2 265 067	USD	2 425 128	160 061	0,00	0,31
Salesforce	416	569 653	USD	543 356	-26 297	0,00	0,07
Schneider Electric	1 484	1 499 977	EUR	2 039 494	539 516	0,00	0,26
Seagate Technology Holdings	721	396 711	USD	373 666	-23 045	0,00	0,05
SEB A	5 761	487 793	SEK	653 328	165 535	0,00	0,08
Sekisui Chemical	3 100	452 305	JPY	427 017	-25 288	0,00	0,06
Sekisui House	3 300	600 710	JPY	574 922	-25 788	0,00	0,07
ServiceNow	524	2 106 204	USD	2 004 220	-101 984	0,00	0,26
SG Holdings	1 900	377 984	JPY	259 592	-118 392	0,00	0,03
Shopify	900	852 262	CAD	307 602	-544 660	0,00	0,04
Signature Bank/New York NY	109	205 182	USD	123 719	-81 464	0,00	0,02
Sika	397	955 363	CHF	937 132	-18 230	0,00	0,12
Skyworks Solutions	192	257 391	USD	172 363	-85 028	0,00	0,02
Snowflake	302	446 950	USD	427 032	-19 918	0,00	0,06
Sonic Healthcare	3 583	853 278	AUD	717 364	-135 914	0,00	0,09
Southwest Airlines	359	139 441	USD	119 074	-20 366	0,00	0,02
SSE	2 690	564 877	GBP	545 715	-19 162	0,00	0,07
Starbucks	1 124	1 068 930	USD	1 098 394	29 464	0,00	0,14
Steel Dynamics	2 228	1 091 168	USD	2 144 322	1 053 155	0,00	0,28
Stellantis	10 205	1 312 448	EUR	1 423 739	111 291	0,00	0,18
Synchrony Financial	5 629	1 863 849	USD	1 822 129	-41 720	0,00	0,24
Synopsys	332	761 120	USD	1 044 248	283 128	0,00	0,14
T Rowe Price Group	323	426 635	USD	347 015	-79 620	0,00	0,05
Telstra Group	11 173	243 702	AUD	297 817	54 115	0,00	0,04
Tesla	1 467	2 902 647	USD	1 780 126	-1 122 522	0,00	0,23
Texas Instruments	1 333	1 698 960	USD	2 169 567	470 608	0,00	0,28
Thermo Fisher Scientific	401	1 360 166	USD	2 175 364	815 198	0,00	0,28
Tokyo Electron	500	923 651	JPY	1 451 388	527 738	0,00	0,19
Toyota Motor	8 600	1 079 548	JPY	1 163 761	84 214	0,00	0,15
Trade Desk	298	154 067	USD	131 603	-22 464	0,00	0,02
Travelers Cos	797	1 218 406	USD	1 472 030	253 624	0,00	0,19
Truist Financial	2 019	994 499	USD	855 831	-138 668	0,00	0,11
Tyson Foods	1 920	1 473 313	USD	1 177 392	-295 922	0,00	0,15

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
United Parcel Service	708	1 280 067	USD	1 212 448	-67 618	0,00	0,16
United Rentals	1 331	2 359 802	USD	4 660 154	2 300 351	0,00	0,60
UnitedHealth Group	2 274	5 968 652	USD	11 876 654	5 908 003	0,00	1,54
Universal Music Group	1 401	264 055	EUR	331 558	67 503	0,00	0,04
US Bancorp	895	416 726	USD	384 494	-32 232	0,00	0,05
Vail Resorts	106	243 398	USD	248 887	5 488	0,00	0,03
Veeva Systems	13	22 992	USD	20 667	-2 325	0,00	0,00
VeriSign	105	197 316	USD	212 498	15 182	0,00	0,03
Verizon Communications	3 042	1 569 395	USD	1 180 690	-388 706	0,00	0,15
Vertex Pharmaceuticals	249	449 016	USD	708 348	259 332	0,00	0,09
Vinci	1 394	1 373 453	EUR	1 367 239	-6 214	0,00	0,18
Visa	2 214	3 906 723	USD	4 531 269	624 546	0,00	0,59
Vivendi	3 415	260 638	EUR	320 044	59 406	0,00	0,04
Vodafone Group	27 515	418 904	GBP	274 662	-144 243	0,00	0,04
Vonovia	1 192	557 675	EUR	275 956	-281 719	0,00	0,04
Walmart	1 270	1 665 496	USD	1 773 902	108 406	0,00	0,23
Waste Management	2 070	2 253 776	USD	3 199 030	945 254	0,00	0,41
Waters	80	169 438	USD	269 980	100 543	0,00	0,04
Wells Fargo	3 373	1 505 174	USD	1 371 960	-133 214	0,00	0,18
West Pharmaceutical Services	119	330 640	USD	275 894	-54 746	0,00	0,04
Workday	135	214 806	USD	222 530	7 724	0,00	0,03
Zimmer Biomet Holdings	117	155 422	USD	146 952	-8 470	0,00	0,02
Zoetis	403	471 135	USD	581 797	110 662	0,00	0,08
Zoom Video Communications	296	245 711	USD	197 523	-48 188	0,00	0,03
Sum		**338 003 616**		**413 227 747**	**75 224 131**		**53,59**
Futures							
S&P500 EMINI FUT 3/2023	250		USD	-26 475			-0,00
Sum Futures				**-26 475**			**-0,00**
Sum verdipapirportefølje		**592 243 444**		**745 622 708**	**153 405 738**		**96,70**
Bankinnskudd				**25 665 317**			**3,33**
Opptjente renter				**59 340**			**0,01**
Fordringer/gjeld				**-305 233**			**-0,04**
Fondets verdi				**771 042 131**			**100,00**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

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 2022-12-31 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

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	9 509
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Aksjer Verden Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2023
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Admincontrol

List of Signatures

Appendix 3.32 - Styrets Årsberetning for 2022 VPF.pdf

Name	Method	Signed at
Hanna Katariina Kaskela	Mobiilivarmenne	2023-02-28 09:44 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2023-02-28 09:30 GMT+01
Aadnesen, Torolf Bernhard	BANKID	2023-02-28 09:19 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2023-02-28 09:16 GMT+01
MIRIAM GRUT NORRBY	BANKID	2023-02-27 22:30 GMT+01
Søren Thorius Mølhave Andresen	NEMID	2023-02-28 18:26 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2023-02-28 17:40 GMT+01
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2023-02-28 13:47 GMT+01
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2023-02-28 10:57 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Admincontrol

List of Signatures

Appendix 3.32 - Styrets Årsberetning for 2022 VPF.pdf

Name	Method	Signed at
Eger, Peter N Spilhaug	BANKID_MOBILE	2023-02-27 17:11 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Nordea
FUNDS

Styrets årsberetning for 2022 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Finansmarkedene

2022 var et krevende år for finansmarkedene. Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds norskregistrerte aksje- og kombinasjonsfond fikk negativ avkastning på sine fondsinvesteringer i 2022.

Oslo Børs (OSEFX) falt med 7,1 prosent i fjor, mens verdensindeksen for aksjer (MSCI) falt med 8,8 prosent, målt i norske kroner. Fjoråret ble dominert av krigen i Ukraina, høyere inflasjon og hvordan mange sentralbanker satte opp styringsrentene i flere omganger.

De fleste av Nordeas aktivt forvaltede rentefond ga positiv avkastning i 2022. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til 2,75 prosent.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2022 på 1660,1 mrd. kroner, mot 1808,9 mrd. kroner ved utgangen av 2021. Samlet netto tegning var i 2022 på -147,9 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var -87,0 mrd. kroner, kombinasjonsfond -9,4 mrd. kroner og rentefond -49,9 mrd. kroner.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds avviklet i 2022 ett verdipapirfond; Nordea Obligasjon NO, og har ikke lansert nye verdipapirfond. Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund har endret navn til Nordea Norwegian Passive ESG Fund.

Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2022 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 3,6 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,4 % mot 12,0 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2022 forvaltningskapital på 125,8 mrd. kroner mot 130,1 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 Ltd har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Nordea
FUNDS

Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge.

Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø.

Samarbeidet har vært godt i 2022, og kompetansen er høy.

Avkastning 2022 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

Norske aksjefond	**Fond**	**Indeks**	**Avvik**	**Indeks**
Nordea Avkastning	-6,82 %	-7,09 %	0,27 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	-9,13 %	-7,09 %	-2,04 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	-6,64 %	-7,09 %	0,45 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	-3,51 %	-7,09 %	3,58 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Passive ESG Fund	-1,75 %	-1,32 %	-0,42 %	EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas
Internasjonale aksjefond				
Nordea Aksjer Verden	-8,21 %			Ingen indeks
Nordea Global	-15,97 %	-17,97 %	2,00 %	MSCI World (Hedged NOK) net return
Nordea Stabile Aksjer Global	-4,64 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	4,41 %			Ingen indeks
Norske rentefond				
Nordea FRN Kreditt	0,45 %	1,44 %	-0,99 %	NBP Norwegian Regular Market 1-3 Floating Rate Index NORM123FRN
Nordea FRN OMF	1,15 %	1,67 %	-0,53 %	NBP Norwegian Regular Market 1 Floating Rate Index NORM1FRN
Nordea FRN Pensjon	0,69 %	1,61 %	-0,92 %	NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN
Nordea Kort Obligasjon	1,28 %	1,46 %	-0,18 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD
Nordea Kort Obligasjon 20	1,73 %	1,34 %	0,39 %	NBP Liquidity Low Risk Index NOK NOLIQLOWRISK
Nordea Kort Obligasjon I	1,38 %	1,46 %	-0,08 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD
Nordea Kort Obligasjon II	1,48 %	1,46 %	0,02 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD
Nordea Kort Obligasjon III	1,59 %	1,46 %	0,13 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD
Nordea Kort Obligasjon Pluss	1,63 %	1,46 %	0,16 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD
Nordea Obligasjon II	-1,97 %	-1,85 %	-0,12 %	NBP Norwegian Regular Market 1-2 Duration 3 Index NORM12D3
Nordea Obligasjon III	-2,30 %	-2,04 %	-0,26 %	NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3
Nordea Statsobligasjon II	-1,41 %	-1,94 %	0,54 %	NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3
Internasjonale rentefond				
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	-11,61 %	-13,03 %	1,42 %	ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK)
Nordea Global High Yield	-10,56 %	-12,03 %	1,47 %	ICE BofAML Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK
Nordea Global Statsobligasjon	-12,54 %	-13,01 %	0,47 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	-6,96 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond				
Nordea Plan Balansert	-7,35 %			Ingen indeks
Nordea Plan Konservativ NO	-4,04 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	-5,75 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	-7,61 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	-7,44 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	-3,78 %			Ingen indeks

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

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.

Renterisiko

I rentefond og kombinasjonsfond vil det være renterisiko som er endringer i andelsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Nordea FUNDS

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20 , Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon 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 Fund . 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.

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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Nordea
FUNDS

Fremtidsutsikter og fortsatt drift

Den videre driften av de norskregistrerte fondene forvaltet av Nordea Funds Ltd. fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch, og styret er overbevist om at filialen på en fullt ut tilfredsstillende måte vil ivareta andelseiernes og Nordea Funds Ltd. Sine interesser og arbeide for at de skal være fornøyd med de produkter, den avkastning og den service som tilbys. Det er dog alltid knyttet usikkerhet til vurdering av fremtidige forhold.

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds i 2022.

Helsinki, 28. februar 2023

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula	Torolf Aadnesen	Søren T. M. Andresen
Styrets Leder		
Lotta Burgoin	Hanna Kaskela	Per Långsved
Miriam Grut Norrby	Vesa Ollikainen	Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

Til 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 Norge Pluss
Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund
Verdipapirfondet Nordea Global
Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk
Verdipapirfondet Nordea FRN OMF
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Global High Yield
Verdipapirfondet Nordea Plan Rente
Verdipapirfondet Nordea Plan Konservativ NO
Verdipapirfondet Nordea Plan Offensiv
Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning
Verdipapirfondet Nordea Kapital
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi
Verdipapirfondet Nordea Aksjer Verden
Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global
Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt
Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III
Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon
Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon
Verdipapirfondet Nordea Plan Balansert
Verdipapirfondet Nordea Plan Moderat
Verdipapirfondet Nordea Plan Vekstorientert

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2022, 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 rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 årsregnskapene*. 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.

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig 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 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 rettvisende 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/revisjonsberetninger

Oslo, 28. februar 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	*Method*	*Date*
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2023-02-28 14:23

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.