



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	986 224 211
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA GLOBAL HIGH YIELD
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

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

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		172 507 051	124 213 295
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 839 271	-23 319 964
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		282 775 801	-168 325 185
Andre porteføljeinntekter	8	-106 342 696	-27 443 863
Porteføljeresultat		345 100 885	-94 875 717
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7	11 407 777	5 003 441
Forvaltningshonorar	7	18 310 978	13 396 676
Andre kostnader	8	156 154	63 511
Forvaltningsresultat		-7 059 355	-8 456 746
Resultat før skattekostnad		338 041 530	-103 332 463
Årsresultat		338 041 530	-103 332 463
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	338 041 530	-103 232 463
Sum anvendelse		338 041 530	-103 232 463



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	3 162 016 841	1 891 897 306
Sum verdipapirportefølje		3 162 016 841	1 891 897 306
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		42 859 265	29 149 078
Andre fordringer		8 008 313	3 082 670
Sum fordringer		50 867 578	32 231 748
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		17 260 386	21 763 489
SUM EIENDELER		3 230 144 805	1 945 892 543
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	3 464 821 208	2 380 037 764
Overkurs/underkurs		-202 185 935	-42 419 800
Sum innskutt egenkapital		3 262 635 273	2 337 617 964
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-56 378 159	-394 419 689
Sum opptjent egenkapital		-56 378 159	-394 419 689
Sum egenkapital	5	3 206 257 114	1 943 198 275
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		23 887 691	2 694 268
Sum annen gjeld		23 887 691	2 694 268



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 230 144 805	1 945 892 543

POSTER UTENOM BALANSEN



Nordea

FUNDS

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

Finansmarkedene

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

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

Verdipapirfondmarkedet

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

Endringer i fondsutvalget

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

Nordea Funds Lts posisjon i Norge

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

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

Regnskap

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

Operasjonell og administrativ drift

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



Nordea FUNDS

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

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

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

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



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

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

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

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

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

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

Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

Renterisiko

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



Nordea FUNDS

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

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

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

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



Nordea FUNDS

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

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reema Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian
Branch

Petter Buej Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 10. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor



Nordea Global High Yield +13,3 %

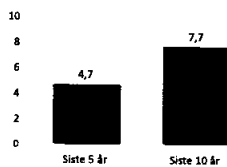


Beskrivelse av fondet

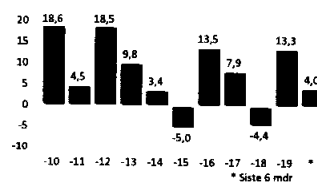
Nordea Global High Yield har et minste førstegangsinnkudd på 100.000 kroner. Fondet investerer i en diversifisert portefølje av høyrentebbligasjoner hovedsakelig utstedt av selskaper fra USA og Europa. Høyrentebbligasjoner har høyere kreditt risiko og høyere effektiv rente enn obligasjoner utstedt av mer solide selskaper med bedre rating. Fondet forvaltes av MacKay Shields som er et USA basert forvaltnings-selskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

Hovedforvalter: MacKay Shields
Registreringsland: Norge
Startdato: 2003-12-09
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010325988
Fondstype: Obligasjonsfond

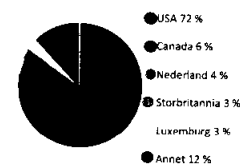
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



Forvalters kommentar

Årskommentar for 2019

Nordea Global High Yield steg i verdi med 13,3 prosent i 2019, mens fondets referanseindeks (BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield) steg med 13,0 prosent i samme periode.

Fondet som består av omtrent 70 prosent amerikanske utstedere og 30 prosent europeiske utstedere hadde en positiv utvikling gjennom året.

Det var et godt klima for kredittobligasjoner med både lavere renter og kredittspreader året sett under ett. Det var imidlertid også perioder med spreadutgang, ikke minst i den perioden da handelskrigen mellom USA og Kina fikk mye oppmerksomhet. Meravkastningen kan forklares med at fondets overvekt av utstedere med høyere kredittkvalitet utviklet seg sterkere enn obligasjoner med lavere kvalitet.

Negative bidrag til avkastningen var undervekten innenfor mediasektoren og høye transaksjonskostnader i forbindelse med at fondet tiltrakk seg svært mye kapital i løpet av fjoråret.



Nordea Global High Yield

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	925,37	816,46
Forvaltningskapital, mill.NOK	3 206	1 943
Antall andeler	3 464 821	2 380 038

Risiko

Rentefølsomhet *	2,51
Valutarisiko	nei
Kreditrisiko	ja

Kostnader

Kjøpskostnader	0,50%
Innløsningskostnader	0,10%
Forvaltningshonorar p.a.	0,60%
Førstegangs min. innskudd	100 000 kr

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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Bausch Health Cos Inc	2,6
Attice France SA/France	2,5
Springleaf Finance Corp	1,8
Ally Financial Inc	1,7
Scientific Games International Inc	1,7
Sprint Corp	1,6
Telecom Italia Capital SA	1,6
Dell International LLC / EMC Corp	1,2
Equinix Inc	1,2
Service Corp International/US	1,2



Nordea Global High Yield

RESULTATREGNSKAP		
	2019	2018
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	172 507 051	124 313 295
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 839 271	-23 319 964
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	282 775 801	-168 325 184
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-106 342 696	-27 443 863
Porteføljeresultat	345 100 885	-94 775 717
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	11 407 777	5 003 441
Forvaltningshonorar (Note 7)	-18 310 978	-13 396 675
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-156 154	-63 511
Forvaltningsresultat	-7 059 355	-8 456 746
Resultat før skattekostnad	338 041 530	-103 232 463
Årsresultat	338 041 530	-103 232 463
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	338 041 530	-103 232 463
Sum disponert	338 041 530	-103 232 463

BALANSE		
	2019	2018
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	3 162 016 841	1 891 897 306
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	42 859 265	29 149 078
Andre fordringer	8 008 313	3 082 670
Bankinnskudd	17 260 387	21 763 490
Sum eiendeler	3 230 144 805	1 945 892 543
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	3 464 821 208	2 380 037 764
Overkurs/underkurs	-202 185 935	-42 419 800
Opptjent egenkapital	-56 378 159	-394 419 689
Sum egenkapital (Note 5)	3 206 257 114	1 943 198 275
Gjeld		
Annen gjeld	23 887 692	2 694 269
Sum gjeld	23 887 692	2 694 269
Sum egenkapital og gjeld	3 230 144 805	1 945 892 543



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivativer 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. Valutaderivativer 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 2019. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdier.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittisiko 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 1,12.

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

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	1 943 198 275
Endring ved tegning	2 055 653 936
Endring ved innløsning	-1 130 636 628
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opplyst egenkapital	338 041 530
Egenkapital 2019-12-31	3 206 257 114

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	3 464 821,21	2 380 037,76	2 606 503,39
Innløsningskurs 31.12.	924,45	815,64	1 039,62

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 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% som er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr på 0,10%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

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

Andre porteføljinntekter 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

Resultat før skattekostnad	338 041 530
Permanente og midlertidige forskjeller	-282 775 801
Fremførbart underskudd	-353 413 412
Grunnlag betalbar skatt	-298 147 683

Godtgjørelse

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

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

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

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

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



Note 2. Verdipapirportefolje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Obl./sertifikater										
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	NONE	1 695 000	15 249 745	USD	14 931 710	-318 035	3,90		2028-01-15	0,47
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	NONE	1 000 000	9 245 850	USD	9 006 983	-238 868	3,59		2024-05-15	0,28
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	XFRA	2 100 000	17 795 372	EUR	19 580 442	1 785 069	4,77		2024-08-15	0,61
Adient US LLC 7% 15-05-2026	NONE	650 000	5 666 915	USD	6 225 802	558 887	5,24		2026-05-15	0,19
AerCap Ireland Capital DAC / 4.45% 16-12-2021	XDUB	2 100 000	18 761 335	USD	19 234 148	472 812	2,22		2021-12-16	0,60
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	NONE	1 160 000	10 664 330	USD	10 916 480	252 150	5,52		2027-10-15	0,34
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	NONE	820 000	7 112 587	USD	7 743 843	631 257	5,18		2026-07-15	0,24
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	NONE	1 100 000	9 259 324	USD	10 325 930	1 066 606	8,31		2027-07-15	0,32
Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	XFRA	1 675 000	14 798 953	USD	16 231 666	1 432 713	2,78		2024-09-30	0,51
Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	XFRA	2 000 000	18 213 259	USD	19 661 584	1 448 324	3,46		2025-11-20	0,61
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	XBER	1 535 000	16 828 580	USD	18 723 394	1 894 815	3,84		2031-11-01	0,58
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	XSTU	680 000	6 908 681	EUR	6 908 566	-115	3,02		2028-01-15	0,22
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	XFRA	6 504 000	67 435 822	EUR	72 173 017	4 737 195	3,80		2027-02-01	2,25
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	NONE	385 000	3 373 601	USD	3 586 097	212 496	4,55		2027-07-01	0,11
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	NONE	300 000	2 904 342	USD	2 913 333	8 990	5,69		2026-07-01	0,09
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	XNYS	808 000	6 866 534	USD	7 384 144	517 610	4,00		2026-06-01	0,23
Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	XFRA	731 000	6 233 655	USD	6 591 812	358 157	4,35		2024-01-15	0,21
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	NONE	585 000	5 295 758	USD	5 294 788	-971	5,45		2028-04-01	0,17
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	XDUB	1 265 000	12 843 136	EUR	12 574 962	-268 174	4,73		2027-06-30	0,39
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	XDUB	2 900 000	31 317 858	GBP	35 413 012	4 095 154	3,95		2027-07-15	1,10
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	NONE	350 000	3 227 175	USD	3 106 311	-120 864	3,83		2028-05-01	0,10
Avantor Inc 6% 01-10-2024	NONE	1 300 000	12 601 411	USD	12 180 068	-421 343	4,39		2024-10-01	0,38
Avantor Inc 9% 01-10-2025	NONE	505 000	4 564 113	USD	4 959 136	395 023	6,40		2025-10-01	0,15
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	XLON	1 420 000	19 128 366	GBP	20 027 278	898 913	3,41		2036-11-14	0,62
Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	XDUB	950 000	9 221 256	EUR	9 651 674	430 418	3,07		2025-01-15	0,30
Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	NONE	450 000	4 058 910	USD	4 058 639	-271	4,49		2028-01-30	0,13
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	NONE	543 000	4 897 751	USD	4 948 050	50 298	4,67		2030-01-30	0,15
Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	NONE	1 350 000	13 475 832	USD	12 871 198	-604 639	4,38		2027-08-15	0,40
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	XDUS	4 400 000	39 957 652	USD	44 173 757	4 216 105	4,96		2029-05-30	1,38
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	NONE	1 600 000	15 953 986	USD	15 988 668	34 683	6,11		2025-12-15	0,50
Berry Global Inc 5.5% 15-05-2022	XNYS	2 960 000	25 637 815	USD	26 303 025	665 210	4,93		2022-05-15	0,82
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	NONE	1 646 000	14 367 775	USD	14 832 725	464 950	5,12		2023-01-15	0,46
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	NONE	1 760 000	15 210 319	USD	15 910 285	699 966	7,22		2027-04-15	0,50
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	NONE	410 000	3 738 216	USD	3 742 401	4 185	4,13		2027-12-01	0,12
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	XNYS	3 090 000	27 206 329	USD	29 214 670	2 008 340	4,88		2026-04-01	0,91
Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	NONE	885 000	7 653 335	USD	7 871 173	217 838	2,15		2021-04-15	0,25
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	NONE	2 200 000	19 633 920	USD	21 192 771	1 558 851	5,10		2027-06-01	0,66
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	NONE	540 000	4 958 550	USD	4 787 231	-171 319	4,22		2028-02-15	0,15
Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	NONE	710 000	6 370 830	USD	6 368 130	-2 700	4,60		2028-03-15	0,20
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	NONE	810 000	7 449 214	USD	7 411 319	-37 896	4,45		2026-06-01	0,23
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	NONE	275 000	2 613 554	USD	2 573 580	-39 973	5,34		2026-06-01	0,08
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	XFRA	380 000	3 130 841	USD	3 388 761	257 920	5,66		2023-04-15	0,11
Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	XMUN	2 450 000	25 415 290	EUR	24 830 743	-584 547	4,08		2024-12-15	0,77
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	NONE	1 160 000	10 353 464	USD	10 377 053	23 589	4,52		2030-03-01	0,32
CDK Global Inc 5% 15-10-2024	NONE	1 790 000	15 921 090	USD	17 026 932	1 105 842	3,11		2024-10-15	0,53
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	NONE	935 000	8 392 560	USD	8 616 662	224 102	3,52		2028-04-01	0,27
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	NONE	1 230 000	11 085 605	USD	11 997 301	911 696	3,05		2024-12-01	0,37
Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 01-06-2024	XNYS	3 490 000	30 155 738	USD	31 511 038	1 355 300	4,62		2024-06-01	0,98
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	NONE	750 000	6 506 097	USD	6 854 094	347 997	6,09		2027-04-01	0,21
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	NONE	705 000	6 447 930	USD	6 304 265	-143 665	4,77		2026-12-15	0,20
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	XFRA	270 000	2 538 628	USD	2 479 337	-59 291	7,04		2039-09-15	0,08
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	NONE	1 354 000	12 033 077	USD	12 225 199	192 122	5,07		2025-03-01	0,38
Charles River Laboratories I 4.25% 01-05-2028	NONE	418 000	3 820 436	USD	3 741 962	-78 475	3,92		2028-05-01	0,12
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	XFRA	2 240 000	20 286 407	USD	21 675 083	1 389 036	2,90		2025-07-23	0,68
CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	XNYS	940 000	7 649 996	USD	8 260 062	610 066	5,05		2021-08-01	0,26
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	NONE	1 945 000	16 417 575	USD	17 604 037	1 186 462	7,24		2026-03-15	0,55
CIT Group Inc 5% 01-08-2023	XFRA	2 410 000	21 470 400	USD	22 818 641	1 348 241	2,69		2023-08-01	0,71
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	NONE	655 000	5 837 672	USD	5 993 391	155 719	4,44		2027-08-15	0,19
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	NONE	532 000	4 754 105	USD	5 177 389	423 284	6,15		2024-02-15	0,16
CommScope Inc 6% 01-03-2026	NONE	1 370 000	12 784 905	USD	12 806 062	21 157	4,73		2026-03-01	0,40
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	NONE	1 305 000	11 714 598	USD	12 069 466	354 868	7,16		2027-03-01	0,38
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	NONE	1 670 000	13 552 696	USD	15 298 470	1 745 774	5,17		2025-08-15	0,48
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	XBER	1 500 000	12 399 245	USD	13 741 140	1 341 896	7,01		2026-04-15	0,43
Cott Corp 5.5% 01-07-2024	XDUB	2 230 000	22 729 997	EUR	22 906 394	176 397	4,43		2024-07-01	0,71



Nordea Global High Yield

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg i %	Vekt i %
Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	XFRA	1 520 000	13 119 486	USD	13 538 446	418 960	2,14		2021-02-15	0,42
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	XFRA	2 845 000	23 846 367	USD	26 937 358	3 090 991	3,31		2024-06-01	0,84
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	NONE	555 000	4 762 677	USD	5 206 146	443 469	4,82		2030-01-15	0,16
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	XBER	1 805 000	17 626 414	EUR	18 783 282	1 156 867	2,67		2026-05-15	0,59
Dell International LLC / EMC 8.35% 01-10-2029	NONE	478 000	4 115 272	USD	4 736 245	620 973	3,69		2029-10-01	0,15
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	NONE	2 770 000	31 349 913	USD	33 540 118	2 190 204	5,51		2046-07-15	1,05
Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	XFRA	565 000	4 600 743	USD	4 803 468	202 724	11,30		2021-05-15	0,15
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	NONE	825 000	7 164 595	USD	7 333 269	168 674	5,06		2026-08-15	0,23
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	NONE	1 970 000	17 585 851	USD	16 834 929	-750 922	6,93		2027-08-15	0,53
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	XFRA	450 000	4 018 336	USD	4 040 785	22 449	5,28		2024-11-15	0,13
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	NONE	525 000	4 781 946	USD	4 887 318	105 372	6,50		2026-07-01	0,15
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	XMUN	1 425 000	14 550 910	EUR	14 876 528	325 618	5,07		2023-06-17	0,46
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	NONE	2 165 000	18 878 582	USD	19 975 730	1 097 148	4,84		2025-04-01	0,62
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	XFRA	270 000	2 468 202	USD	2 508 994	40 791	7,24		2036-06-01	0,08
EnerSys 4.375% 15-12-2027	NONE	715 000	6 529 060	USD	6 205 011	-324 048	4,50		2027-12-15	0,19
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	XFRA	2 185 000	18 835 142	USD	18 048 235	-786 906	6,12		2029-06-01	0,56
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	NONE	1 240 000	11 741 395	USD	11 277 621	-463 774	3,92		2026-02-10	0,35
Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	XMUN	900 000	8 813 761	EUR	9 153 243	339 482	2,28		2025-10-01	0,29
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	XFRA	3 012 000	27 074 827	USD	28 088 737	1 013 910	4,63		2026-01-15	0,88
ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	NONE	1 600 000	15 110 534	USD	14 534 194	-576 340	4,47		2025-05-01	0,45
Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	NONE	1 595 000	13 643 159	USD	14 328 721	685 562	2,29		2020-08-15	0,45
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	NONE	1 700 000	15 616 540	USD	15 050 448	-566 092	3,84		2028-06-15	0,47
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	NONE	670 000	5 873 858	USD	6 329 053	455 195	5,80		2024-07-15	0,20
First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	NONE	2 500 000	23 593 520	USD	22 856 207	-737 313	4,12		2025-07-01	0,71
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	XFRA	455 000	3 704 382	USD	4 038 905	334 523	2,85		2022-03-28	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	ETLX	995 000	8 414 722	USD	9 044 944	630 222	2,90		2022-09-20	0,28
Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	XBER	595 000	4 065 164	USD	2 548 866	-1 516 297	40,56		2022-09-15	0,08
Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	NONE	260 000	2 269 383	USD	2 387 509	118 127	7,06		2027-04-01	0,07
Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	NONE	1 170 000	10 510 505	USD	10 409 655	-100 849	8,06		2026-04-01	0,32
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	NONE	239 000	2 185 894	USD	2 208 071	22 177	4,22		2026-12-15	0,07
GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	NONE	595 000	5 097 295	USD	5 319 941	222 646	4,77		2022-05-01	0,17
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	NONE	1 700 000	15 122 082	USD	16 432 251	1 310 169	6,63		2027-05-01	0,51
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	NONE	2 601 000	22 857 113	USD	25 264 765	2 407 653	3,46		2026-04-15	0,79
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	NONE	695 000	6 096 679	USD	6 427 800	331 121	4,40		2027-12-01	0,20
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	NONE	70 000	608 685	USD	575 928	-32 757	6,43		2027-07-01	0,02
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	NONE	1 605 000	13 746 945	USD	14 773 538	1 026 593	4,61		2025-09-01	0,46
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	XFRA	1 865 000	15 435 587	USD	17 351 128	1 915 541	3,79		2026-05-15	0,54
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	NONE	1 860 000	16 287 071	USD	17 202 458	915 386	4,60		2027-07-15	0,54
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	NONE	35 000	280 221	USD	297 397	17 176	5,69		2024-12-01	0,01
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	NONE	545 000	4 910 723	USD	4 926 765	16 042	3,90		2027-09-15	0,15
Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	XNYS	2 735 000	23 298 425	USD	24 483 889	1 185 465	3,77		2024-09-01	0,76
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01-04-2027	XNYS	1 050 000	9 078 275	USD	9 803 332	725 056	3,84		2027-04-01	0,31
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	NONE	1 680 000	15 561 264	USD	15 611 517	50 253	5,80		2026-05-01	0,49
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	XBER	985 000	8 069 405	USD	8 666 310	596 905	5,71		2022-02-01	0,27
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	XFRA	1 595 000	13 721 188	USD	14 926 767	1 205 579	4,97		2026-05-15	0,47
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	NONE	395 000	3 601 452	USD	3 557 758	-43 694	4,23		2028-01-15	0,11
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	NONE	550 000	4 889 720	USD	5 056 784	167 064	4,45		2027-08-15	0,16
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	NONE	950 000	9 070 039	USD	9 224 468	154 429	6,44		2027-05-01	0,29
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01-08-2023	XNYS	1 250 000	9 636 794	USD	9 435 803	-200 991	10,03		2023-08-01	0,29
Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	NONE	1 375 000	12 845 306	USD	12 399 704	-445 602	7,11		2024-02-15	0,39
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	XDUB	665 000	6 559 251	EUR	6 600 386	41 135	2,25		2028-04-15	0,21
International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	XDUB	1 375 000	14 780 312	EUR	14 836 181	55 869	1,64		2023-02-15	0,46
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	XDUB	2 540 000	24 260 749	EUR	25 713 129	1 452 380	2,36		2025-09-15	0,80
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	XFRA	1 435 000	12 071 973	USD	12 877 733	805 761	5,27		2023-08-15	0,40
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	NONE	3 380 000	30 610 232	USD	30 889 117	278 885	4,24		2025-06-01	0,96
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	NONE	1 000 000	9 516 878	USD	9 248 633	-268 245	3,89		2027-06-01	0,29
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	NONE	2 430 000	18 517 455	USD	20 392 248	1 874 793	10,24		2023-08-15	0,64
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	XFRA	1 250 000	10 903 887	USD	11 313 649	409 761	6,93		2029-06-15	0,35
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	XBER	235 000	1 854 165	USD	2 003 065	148 900	7,09		2022-01-15	0,06
Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	XFRA	810 000	6 357 422	USD	6 672 856	315 434	8,34		2023-03-15	0,21
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	XNYS	2 285 000	20 921 704	USD	22 388 063	1 466 359	3,27		2024-11-15	0,70
Lennar Corp 6.25% 15-12-2021	NONE	597 000	4 252 328	USD	5 508 319	1 255 991	3,55		2021-12-15	0,17
Level 3 Financing Inc 3.875% 15-11-2029	NONE	850 000	7 788 104	USD	7 525 224	-262 880	3,77		2029-11-15	0,23
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	XNYS	2 251 000	19 484 767	USD	20 101 641	616 874	4,85		2024-01-15	0,63
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	NONE	1 025 000	8 454 768	USD	9 434 814	980 046	5,89		2026-07-15	0,29



Nordea Global High Yield

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	NONE	1 960 000	14 547 950	USD	15 156 335	608 385	4,89		2020-02-18	0,47
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	NONE	1 260 000	11 550 672	USD	11 380 464	-170 208	4,16		2027-12-15	0,35
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	NONE	155 000	1 428 405	USD	1 425 025	-3 379	4,25		2025-08-01	0,04
Live Nation Entertainment In 4.75% 15-10-2027	NONE	1 775 000	16 505 930	USD	16 143 369	-362 562	4,17		2027-10-15	0,50
LKQ Corp 4.75% 15-05-2023	NONE	980 000	8 396 978	USD	8 747 617	350 639	4,19		2023-05-15	0,27
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	XDUB	2 000 000	19 713 850	EUR	20 767 127	1 053 277	2,68		2026-04-01	0,65
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	NONE	540 000	4 940 669	USD	4 840 045	-100 624	4,27		2027-11-15	0,15
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	NONE	530 000	4 473 873	USD	4 668 912	195 039	5,74		2026-09-15	0,15
Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	XBER	3 592 000	31 567 445	USD	33 102 726	1 535 281	5,06		2024-06-01	1,03
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	NONE	955 000	8 812 914	USD	8 842 935	30 021	4,93		2027-12-15	0,28
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	NONE	1 800 000	16 462 058	USD	16 293 236	-168 822	4,66		2024-04-15	0,51
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	XNYS	2 360 000	21 044 378	USD	23 174 746	2 130 368	3,56		2025-06-01	0,72
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	NONE	360 000	3 554 066	USD	3 527 222	-26 843	3,84		2027-02-01	0,11
MSCI Inc 4% 15-11-2029	NONE	1 100 000	10 029 360	USD	9 798 938	-230 422	3,78		2029-11-15	0,31
MSCI Inc 5.375% 15-05-2027	NONE	1 300 000	12 586 581	USD	12 308 810	-277 770	4,10		2027-05-15	0,38
Murphy Oil USA Inc 5.625% 01-05-2027	XBER	1 355 000	9 454 070	USD	12 770 034	3 316 964	4,40		2027-05-01	0,40
Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	NONE	1 000 000	9 139 302	USD	8 952 062	-187 240	6,13		2025-11-01	0,28
NCL Corp Ltd 3.625% 15-12-2024	NONE	855 000	7 837 956	USD	7 616 447	-221 509	3,29		2024-12-15	0,24
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	XNYS	1 205 000	10 413 918	USD	10 853 414	439 496	5,57		2023-12-15	0,34
Newell Brands Inc 4.2% 01-04-2026	XFRA	900 000	8 497 987	USD	8 246 697	-251 290	1,04		2026-04-01	0,26
Newell Brands Inc 5.375% 01-04-2036	XFRA	500 000	4 861 764	USD	4 756 920	-104 845	3,19		2026-04-01	0,15
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	NONE	1 635 000	15 595 171	USD	15 140 193	-454 979	4,68		2027-07-15	0,47
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	NONE	1 421 000	10 928 022	USD	10 364 005	-564 016	9,69		2026-05-01	0,32
Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025	XSTU	1 100 000	11 073 205	EUR	11 242 350	169 145	2,25		2025-02-15	0,35
Oi European Group BV 3.125% 15-11-2024	XBER	2 200 000	21 809 780	EUR	23 121 603	1 311 823	1,70		2024-11-15	0,72
Panther BF Aggregator 2 LP / 4.375% 15-05-2026	XOAM	1 000 000	9 772 527	EUR	10 339 177	566 650	3,50		2026-05-15	0,32
Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	NONE	645 000	5 574 567	USD	6 022 047	447 479	7,24		2027-05-15	0,19
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	NONE	1 030 000	8 898 909	USD	9 005 664	106 756	7,44		2027-04-01	0,28
Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	NONE	990 000	8 951 812	USD	9 297 513	345 701	4,35		2027-10-15	0,29
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	NONE	3 500 000	33 091 495	USD	32 985 327	-106 167	4,50		2027-03-01	1,03
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	NONE	505 000	4 592 016	USD	4 648 372	56 356	4,28		2028-01-15	0,14
PTC Inc 6% 15-05-2024	XFRA	2 358 000	21 154 065	USD	21 626 973	472 909	4,82		2024-05-15	0,67
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	XFRA	901 000	7 138 795	USD	7 721 403	582 608	6,01		2026-03-01	0,24
Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	NONE	450 000	4 076 640	USD	4 142 114	65 474	3,73		2029-10-15	0,13
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	NONE	1 405 000	12 569 875	USD	13 148 657	578 782	4,29		2026-07-15	0,41
Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	NONE	1 195 000	10 050 674	USD	10 605 832	555 158	4,63		2021-12-01	0,33
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15-05-2026	XFRA	840 000	8 135 392	EUR	9 016 745	881 353	2,95		2026-05-15	0,28
Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	NONE	2 900 000	23 070 090	USD	24 726 806	1 656 716	5,47		2020-10-15	0,77
Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	XFRA	1 955 000	17 457 518	USD	19 106 673	1 649 154	2,96		2023-12-19	0,60
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	NONE	2 135 000	17 692 262	USD	19 112 652	1 420 390	3,25		2022-10-01	0,60
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	NONE	2 400 000	21 586 419	USD	22 064 910	478 491	4,05		2025-10-15	0,69
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	XFRA	850 000	8 011 024	EUR	8 703 620	692 596	4,71		2026-02-15	0,27
Scientific Games Internation 6.625% 15-05-2021	NONE	1 390 000	12 081 535	USD	12 367 026	285 491	5,58		2021-05-15	0,39
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	NONE	705 000	6 496 173	USD	6 644 187	148 014	5,83		2028-05-15	0,21
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	NONE	325 000	2 978 950	USD	3 098 622	119 672	6,02		2029-11-15	0,10
Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	XLON	1 960 000	18 487 640	GBP	25 372 668	6 885 028	2,08		2023-06-16	0,79
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	XNYS	1 834 000	15 379 945	USD	17 203 732	1 823 787	4,08		2026-12-15	0,54
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	XDUB	2 325 000	22 769 047	EUR	26 061 295	3 292 248	0,76		2023-09-15	0,81
Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	NONE	2 407 000	20 101 593	USD	22 975 308	2 873 714	3,30		2025-10-01	0,72
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	XFRA	785 000	6 863 020	USD	7 329 157	466 138	4,27		2029-06-01	0,23
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	XFRA	3 250 000	25 399 170	USD	29 415 487	4 016 317	4,56		2024-05-15	0,92
Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	NONE	1 680 000	15 339 857	USD	15 094 824	-245 034	5,30		2030-03-01	0,47
Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	NONE	1 600 000	15 124 366	USD	14 762 664	-361 702	3,35		2024-07-15	0,46
Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	NONE	1 000 000	9 551 751	USD	9 270 602	-281 149	4,10		2027-08-01	0,29
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	XBER	1 970 000	17 024 422	USD	16 012 657	-1 011 765	8,89		2026-04-01	0,50
Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	NONE	379 000	3 394 210	USD	3 438 624	44 414	4,51		2029-10-01	0,11
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	XNYS	3 085 000	26 392 337	USD	28 295 374	1 903 037	4,78		2025-07-15	0,88
Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	XFRA	2 389 000	22 039 950	USD	21 912 347	-127 603	4,74		2029-11-15	0,68
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	XBER	825 000	7 359 228	USD	7 938 227	578 999	3,63		2024-03-15	0,25
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	XFRA	435 000	3 803 075	USD	4 314 810	511 736	4,46		2028-01-15	0,13
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	NONE	2 275 000	14 486 723	USD	21 715 341	7 228 618	2,64		2021-10-01	0,68
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	XFRA	1 430 000	11 751 459	USD	13 539 692	1 788 232	5,66		2028-11-15	0,42
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	XFRA	928 000	5 990 001	USD	8 552 152	2 562 151	4,13		2022-11-15	0,27
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	XFRA	1 335 000	11 184 048	USD	12 936 997	1 752 949	5,55		2026-03-01	0,40
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	XFRA	3 825 000	34 484 258	USD	37 084 491	2 600 233	4,73		2023-09-15	1,16



Nordea Global High Yield

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	NONE	1 505 000	12 879 743	USD	13 720 820	841 077	6,63		2026-04-15	0,43
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	NONE	1 865 000	16 204 608	USD	17 740 350	1 535 743	5,40		2026-07-15	0,55
Steel Dynamics Inc 5.25% 15-04-2023	XFRA	1 200 000	10 348 944	USD	10 750 246	401 301	4,55		2023-04-15	0,34
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	NONE	2 565 000	21 275 109	USD	22 990 213	1 715 104	4,63		2028-01-15	0,72
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	XLUX	4 715 000	43 522 525	USD	49 088 775	5 566 251	5,40		2036-07-18	1,53
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	XFRA	1 765 000	14 712 632	USD	16 437 213	1 724 581	3,70		2027-11-15	0,51
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	NONE	2 285 000	19 653 182	USD	20 731 547	1 078 366	5,94		2025-06-01	0,65
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	NONE	1 178 000	10 503 873	USD	10 842 098	338 225	4,07		2026-01-01	0,34
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	XFRA	1 000 000	9 013 682	USD	9 720 951	707 269	3,17		2022-04-01	0,30
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	NONE	1 915 000	17 515 885	USD	17 374 579	-141 306	4,83		2025-02-01	0,54
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	NONE	1 690 000	13 088 501	USD	14 702 032	1 613 531	7,79		2026-04-15	0,46
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	NONE	1 731 000	13 843 784	USD	14 906 600	1 062 816	7,53		2025-11-01	0,46
Transocean Inc 7.5% 15-01-2026	NONE	125 000	1 087 278	USD	1 084 682	-2 595	7,60		2026-01-15	0,03
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	XNYS	530 000	3 774 308	USD	5 064 780	1 290 473	3,69		2024-06-15	0,16
TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	XNYS	705 000	5 811 168	USD	6 473 824	662 656	4,47		2027-06-01	0,20
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	NONE	1 600 000	12 771 053	USD	12 653 712	-117 341	8,66		2025-11-01	0,39
Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	NONE	1 300 000	10 381 464	USD	11 423 490	1 042 026	5,29		2025-09-01	0,36
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	NONE	380 000	3 392 906	USD	3 510 307	117 401	4,97		2024-09-15	0,11
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	XNYS	1 360 000	12 485 856	USD	12 461 024	-24 832	6,70		2025-08-15	0,39
Twitter Inc 3.875% 15-12-2027	NONE	700 000	6 396 810	USD	6 147 911	-248 899	3,84		2027-12-15	0,19
United Airlines Holdings Inc 6% 01-12-2020	XBER	2 000 000	17 740 890	USD	18 128 200	387 310	2,48		2020-12-01	0,57
United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	XFRA	1 701 000	15 546 800	USD	15 260 341	-286 459	3,52		2027-11-15	0,48
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	XFRA	525 000	4 291 006	USD	4 803 540	512 534	4,22		2028-01-15	0,15
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	XFRA	505 000	4 943 338	USD	4 760 421	-182 917	4,55		2026-09-15	0,15
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	XDUB	250 000	2 661 132	EUR	2 576 509	-84 623	3,29		2029-06-15	0,08
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	XDUB	1 800 000	14 652 455	EUR	16 808 270	2 155 815	3,14		2027-01-15	0,52
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	NONE	840 000	7 562 831	USD	7 688 395	125 565	6,40		2027-09-01	0,24
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	XFRA	2 620 000	22 433 160	USD	24 288 976	1 855 816	3,86		2027-07-15	0,76
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	NONE	1 380 000	12 147 215	USD	13 263 331	1 116 115	7,75		2026-08-15	0,41
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	NONE	605 000	5 534 419	USD	5 475 806	-58 613	3,70		2026-12-01	0,17
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	XLUX	1 000 000	9 512 706	USD	9 226 665	-286 041	4,56		2026-08-15	0,29
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	NONE	1 775 000	14 648 721	USD	16 260 349	1 611 629	4,63		2026-02-15	0,51
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	NONE	2 050 000	16 786 338	USD	17 968 930	1 182 592	6,32		2025-09-01	0,56
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	XNYS	170 000	1 339 713	USD	1 413 174	73 461	10,36		2021-03-15	0,04
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	XNYS	2 035 000	17 165 052	USD	12 186 331	-4 978 721	14,24		2026-01-15	0,38
Yum! Brands Inc 3.875% 01-11-2023	XFRA	2 530 000	20 885 779	USD	22 898 825	2 013 046	3,01		2023-11-01	0,71
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	NONE	1 105 000	9 986 438	USD	10 171 190	184 752	4,21		2030-01-15	0,32
Zayo Group LLC / Zayo Capita 6.375% 15-05-2025	XFRA	2 005 000	17 467 037	USD	18 161 716	694 679	5,62		2025-05-15	0,57
Sum			2 907 000 024		3 057 070 798	150 070 774				95,35
Forwards		3 144 418 572	0		104 946 042	104 946 042				3,27
Sum verdipapirportefølje			2 907 000 024		3 162 016 841	255 016 816				98,62
Bankinnskudd					17 260 387					0,54
Opptjente renter					42 859 265					1,34
Fordringer/gjeld					-15 879 379					-0,50
Fondets verdi					3 206 257 114					100,00



Nordea

FUNDS

Nordea Global High Yield

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

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

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

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

Derivater (NOK)**Underliggende eksponering gjennom valutaterminer**

Valuta	
EUR	-388 473
GBP	-83 572
NOK	3 139 269
USD	-2 562 277

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA




Nordea
FUNDS


Årsrapport 2019

Nordea Global High Yield

Helsinki, 10. februar 2020
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula
Styreleder



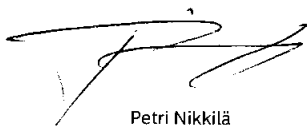
Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen



Vesa Ollikainen



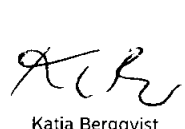
Petri Nikkilä



Marianne Philip



Renja Rytölä



Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Daglig Leder