



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                              |
|----------------------|----------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 986 224 211                                  |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                               |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET NORDEA GLOBAL<br>HIGH YIELD |
| Forretningsadresse:  | Essendrops gate 7<br>0368 OSLO               |

### Regnskapsår

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-------------------------|-------------------------|

### 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:  | 14.02.2022       |

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 14.03.2023



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2021               | 2020               |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                    |                    |
| Renteinntekter                                             |      | 146 197 626        | 199 552 573        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 248 118 282        | -5 250 224         |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | -296 757 105       | -46 403 857        |
| Andre porteføljeinntekter                                  | 8    | 16 629 569         | 110 789 390        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>114 188 372</b> | <b>258 687 882</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler      | 7    | 4 050 007          | 14 418 993         |
| Forvaltningshonorar                                        | 7    | 16 688 491         | 22 555 891         |
| Andre kostnader                                            | 8    | 54 295             | 216 435            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-12 692 779</b> | <b>-8 353 333</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                    |                    |
| Netto utdeling til andelseiere i året                      |      | 229 681 267        | 10 908 238         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |      | 156 253 915        | 0                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      | 6    | -284 439 589       | 239 426 311        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note  | 2021                 | 2020                 |
|--------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |       |                      |                      |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |       |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje               | 2     | 1 029 830 559        | 2 925 467 273        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |       | <b>1 029 830 559</b> | <b>2 925 467 273</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |       |                      |                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter         |       | 15 892 547           | 38 559 668           |
| Andre fordringer                           |       | 4 400 160            | 1 429 440            |
| <b>Sum fordringer</b>                      |       | <b>20 292 707</b>    | <b>39 989 108</b>    |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |       |                      |                      |
| Bankinnskudd                               |       | 38 488 433           | 22 504 938           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |       | <b>1 088 611 699</b> | <b>2 987 961 319</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |       |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                         |       |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |       |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                | 5     | 1 277 076 007        | 3 133 707 828        |
| Overkurs/underkurs                         |       | -90 196 847          | -331 315 783         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |       | <b>1 186 879 160</b> | <b>2 802 392 045</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |       |                      |                      |
| Opptjent egenkapital                       |       | -101 391 436         | 183 048 153          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |       | <b>-101 391 436</b>  | <b>183 048 153</b>   |
| <b>Sum egenkapital</b>                     | 6     | <b>1 085 487 724</b> | <b>2 985 440 198</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |       |                      |                      |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |       |                      |                      |
| Avsatt til utdeling til andelseiere        | 25211 |                      |                      |
|                                            | 21    |                      |                      |
| <b>Annen gjeld</b>                         |       |                      |                      |
| Annen gjeld                                |       | 3 123 975            | 2 521 121            |



### Balanse

| Beløp i: NOK                    | Note | 2021                 | 2020                 |
|---------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Sum annen gjeld                 |      | 3 123 975            | 2 521 121            |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |      | <b>1 088 611 699</b> | <b>2 987 961 319</b> |

### POSTER UTENOM BALANSEN





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 Aksjer Verden          |
| Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon  | Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss            |
| Verdipapirfondet Nordea Global                       | Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi            |
| 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 Norwegian Equity Market Fund | Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II     |

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Nordea Funds, Norwegian Branch



---

## *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

---

## *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

---

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

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

Oslo, 14. februar 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



Revisjonsberetning

**Signers:**

| <b>Name</b>           | <b>Method</b> | <b>Date</b>      |
|-----------------------|---------------|------------------|
| Stensholdt, Anne Lene | BANKID_MOBILE | 2022-02-14 11:04 |

**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.



Admincontrol

### List of Signatures Page 1/1

#### Appendix 10.33 - Styrets Årsberetning for 2021 VPF\_NEW.pdf

| Name                   | Method        | Signed at               |
|------------------------|---------------|-------------------------|
| Eger, Peter N Spilhaug | BANKID_MOBILE | 2022-02-16 12:09 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



[Admincontrol](#)

## List of Signatures Page 1/1

### Appendix 10.33 - Styrets Årsberetning for 2021 VPF\_NEW.pdf

| Name                          | Method       | Signed at               |
|-------------------------------|--------------|-------------------------|
| JUKKA ANTERO PERTTULA         | FTN (Nordea) | 2022-02-14 09:28 GMT+01 |
| Aadnesen, Torolf Bernhard     | BANKID       | 2022-02-14 09:26 GMT+01 |
| VESA ANTERO OLLIKAINEN        | FTN (Nordea) | 2022-02-14 09:26 GMT+01 |
| Marianne Philip               | NEMID        | 2022-02-14 08:41 GMT+01 |
| REIMA JUHANA RYTSÖLÄ          | FTN (OP)     | 2022-02-13 22:25 GMT+01 |
| Søren Thorius Mølhav Andresen | NEMID        | 2022-02-14 11:05 GMT+01 |
| LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN     | BANKID       | 2022-02-14 10:04 GMT+01 |
| PER LÅNGSVED                  | BANKID       | 2022-02-14 09:43 GMT+01 |



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

External reference: 9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8

## Nordea FUNDS

### Styrets årsberetning for 2021 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

#### Finansmarkedene

Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds norskregistrerte verdipapirfond fikk positiv avkastning på sine fondsinvesteringer i 2021. Oslo Børs (OSEFX) steg med 21,1 prosent i fjor. En viktig faktor til den positive utviklingen var at mange selskaper opplevde en kraftig vekst i inntjeningen. 2021 ble også et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg i snitt med rundt 22 prosent. Energi og IT var de to sektorene som bidro mest til den positive avkastningen.

De fleste av Nordeas aktivt forvaltede rentefond ga positiv avkastning i 2021. Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var styringsrenten på 0,5 prosent.

#### Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2021 på 1808,9 mrd. kroner, mot 1 493,3 mrd. kroner ved utgangen av 2020. Samlet netto tegning var i 2021 på 139,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 80,6 mrd. kroner, kombinasjonsfond 6,4 mrd. kroner og rentefond 50,9 mrd. kroner.

#### Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds har ikke lagt ned eller lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2021, men Nordea Global II ble fusjonert med Nordea Global. Per 31.12.2021 forvaltet Nordea Funds 32 verdipapirfond registrert i Norge. Nordea Funds har 31.01.2022 besluttet å avvile Nordea Obligasjon NO.

#### Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2021 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 20,2 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,0 % mot 11,7 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2021 forvaltningskapital på 130,1 mrd. kroner mot 143,5 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 Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea

Confidential



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

Document ID:  
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



## Nordea FUNDS

Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge.

Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurensar ikke det ytre miljø.

Samarbeidet har vært godt i 2021, og kompetansen er høy.

### Avkastning 2021 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

| Norske aksjefond                       | Fond    | Indeks  | Avvik   | Indeks                                            |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------------------------------------------------|
| Nordea Avkastning                      | 19,40 % | 21,14 % | -1,74 % | Oslo Børs Fondindeks                              |
| Nordea Kapital                         | 20,33 % | 21,14 % | -0,81 % | Oslo Børs Fondindeks                              |
| Nordea Norge Pluss                     | 22,73 % | 21,14 % | 1,59 %  | Oslo Børs Fondindeks                              |
| Nordea Norge Verdi                     | 27,36 % | 21,14 % | 6,22 %  | Oslo Børs Fondindeks                              |
| Nordea Norwegian Equity Market Fund    | 24,42 % | 24,42 % | -0,01 % | Oslo Børs OBX index ( GDR)                        |
| <b>Internasjonale aksjefond</b>        |         |         |         |                                                   |
| Nordea Aksjer Verden                   | 27,07 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Global                          | 26,98 % | 27,32 % | -0,34 % | MSCI World net return                             |
| Nordea Stabile Aksjer Global           | 22,63 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk     | 24,30 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| <b>Norske rentefond</b>                |         |         |         |                                                   |
| Nordea FRN Kreditt                     | 1,45 %  | 0,80 %  | 0,65 %  | Nordic Bond Pricing RM123FRN                      |
| Nordea FRN OMF                         | 0,70 %  | 0,61 %  | 0,09 %  | Nordic Bond Pricing RM1FRN                        |
| Nordea FRN Pensjon                     | 1,30 %  | 0,70 %  | 0,60 %  | Nordic Bond Pricing RM12FRN                       |
| Nordea Kort Obligasjon                 | 0,48 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Kort Obligasjon 20              | 0,58 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Kort Obligasjon I               | 0,58 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Kort Obligasjon II              | 0,68 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Kort Obligasjon III             | 0,79 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Kort Obligasjon Pluss           | 0,80 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Obligasjon II                   | -0,31 % | -0,70 % | 0,39 %  | Nordic Bond Pricing RM12D3                        |
| Nordea Obligasjon III                  | -0,19 % | -0,59 % | 0,40 %  | Nordic Bond Pricing RM123D3                       |
| Nordea Obligasjon NO                   | -0,14 % | -0,59 % | 0,44 %  | Nordic Bond Pricing RM123D3                       |
| Nordea Statsobligasjon II              | -1,40 % | -1,61 % | 0,21 %  | Nordic Bond Pricing NOGOVD3                       |
| <b>Internasjonale rentefond</b>        |         |         |         |                                                   |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon     | -0,06 % | -0,09 % | 0,03 %  | ICE BofAML EMU Corporate hedged to NOK            |
| Nordea Global High Yield               | 4,22 %  | 4,98 %  | -0,76 % | ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK |
| Nordea Global Statsobligasjon          | -2,37 % | -2,12 % | -0,25 % | JP Morgan Global GBI hedged NOK                   |
| Nordea Plan Rente                      | -0,43 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| <b>Internasjonale kombinasjonsfond</b> |         |         |         |                                                   |
| Nordea Plan Balansert                  | 14,52 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Plan Konservativ NO             | 3,77 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Plan Moderat                    | 9,23 %  |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Plan Offensiv                   | 24,87 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Plan Vekstorientert             | 18,24 % |         |         | Ingen indeks                                      |
| Nordea Stabil Avkastning               | 13,36 % |         |         | Ingen indeks                                      |

Confidential



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

Document ID:  
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

Styret i Nordea Funds består av åtte personer. Det er for tiden to kvinner i styret.

### *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 32 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.

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

Confidential



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

Document ID:  
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



## Nordea FUNDS

### Renterisiko

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

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon 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 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

Confidential



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

Document ID:  
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



## Nordea FUNDS

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.

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds i 2021.

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

Helsinki, 14. februar 2022

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
*Styrets Leder*

Torolf Aadnesen

Søren T. M. Andresen

Lotta Burgoin

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
*Daglig Leder*

Confidential



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

Document ID:  
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:  
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Appendix 10.1-10.32 Annual Reports 2021 NF NO funds.pdf

| Name                   | Method        | Signed at               |
|------------------------|---------------|-------------------------|
| Eger, Peter N Spilhaug | BANKID_MOBILE | 2022-02-16 12:08 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



[Admincontrol](#)

## List of Signatures Page 1/1

### Appendix 10.1-10.32 Annual Reports 2021 NF NO funds.pdf

| Name                          | Method       | Signed at               |
|-------------------------------|--------------|-------------------------|
| JUKKA ANTERO PERTTULA         | FTN (Nordea) | 2022-02-14 09:32 GMT+01 |
| VESA ANTERO OLLIKAINEN        | FTN (Nordea) | 2022-02-14 09:24 GMT+01 |
| Aadnesen, Torolf Bernhard     | BANKID       | 2022-02-14 09:23 GMT+01 |
| Marianne Philip               | NEMID        | 2022-02-14 08:32 GMT+01 |
| REIMA JUHANA RYTSÖLÄ          | FTN (OP)     | 2022-02-13 22:31 GMT+01 |
| Søren Thorius Mølhav Andresen | NEMID        | 2022-02-14 10:55 GMT+01 |
| LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN     | BANKID       | 2022-02-14 10:00 GMT+01 |
| PER LÅNGSVED                  | BANKID       | 2022-02-14 09:42 GMT+01 |



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

External reference: 59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Nordea Avkastning

Årskommentar for 2021

Nordea Avkastning steg i verdi med 19,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Bra timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

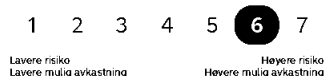
**Startdato** 1981-02-02

**ISIN** NO0010325699

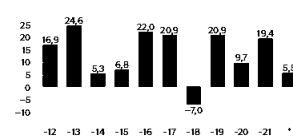
**Fondstype** Aksjefond

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

### Risikonivå

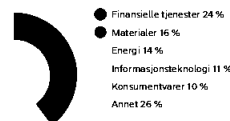


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 428,97   | 2 871,79   | 2 618,66   | 2 165,40   | 2 327,63   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 670      | 4 063      | 3 907      | 3 422      | 3 806      |
| Antall andeler                | 1 361 888  | 1 414 881  | 1 492 116  | 1 580 451  | 1 635 039  |
| Avkastning %                  | 19,40      | 9,67       | 20,93      | -6,97      | 20,94      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      | 17,05      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 21,07 | 22,52 | 11,52 | 12,38 | 10,45 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 | 10,57 |
| Sharpe                                   | 0,74  | 0,27  | 0,84  | 0,82  | 1,46  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  | 1,00  |
| Aktiv andel, % **                        | 54,6  | 55,6  | 51,7  | 52,3  | 50,5  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,2   | 6,2   | 4,2   | 3,8   | 3,1   |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

\* 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             | 6,6     |
| DNB Bank ASA            | 6,1     |
| Yara International ASA  | 5,4     |
| Aker BP ASA             | 5,0     |
| Atea ASA                | 4,9     |
| Bouvet ASA              | 4,1     |
| SpareBank 1 SMN         | 4,0     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 3,9     |
| Borregaard ASA          | 3,5     |
| Aker ASA                | 2,8     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Avkastning

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | -68 352            | -8 493             |
| Aksjeutbytte                                          | 161 820 897        | 93 393 492         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 224 428 164        | -9 942 643         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 459 512 979        | 303 855 846        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | -137 303           | 177 960            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>845 556 386</b> | <b>387 476 162</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -67 220 977        | -51 376 177        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | 149                | -148 039           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-67 220 828</b> | <b>-51 524 216</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>778 335 558</b> | <b>335 951 947</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -461 917           | -72 677            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>777 873 641</b> | <b>335 879 270</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | 777 873 641        | 335 879 270        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>777 873 641</b> | <b>335 879 270</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 659 077 870</b> | <b>4 046 847 760</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 2 936                | 0                    |
| Andre fordringer                             | 1 432 758            | 2 876 319            |
| Bankinnskudd                                 | 18 043 484           | 24 751 774           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>4 678 557 048</b> | <b>4 074 475 854</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 136 188 821          | 141 488 127          |
| Overkurs/underkurs                           | -3 453 409 214       | -3 287 459 186       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>7 987 093 589</b> | <b>7 209 219 948</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>4 669 873 196</b> | <b>4 063 248 889</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 8 683 852            | 11 226 965           |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>8 683 852</b>     | <b>11 226 965</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>4 678 557 048</b> | <b>4 074 475 854</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsett skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være 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 NOK 578 069.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 361 888,21 | 1 414 881,27 | 1 492 115,53 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 428,97     | 2 871,79     | 2 618,66     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 4 063 248 889 |
| Endring ved tegning                   | 195 304 572   |
| Endring ved innløsning                | -366 553 906  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 777 873 641   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 4 669 873 196 |

### 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 portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Note 9. Skattekostnad

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

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

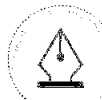
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 588 599    | 50 334 222         | NOK    | 115 129 964          | 64 795 742         | 0,57        | 2,47         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>50 334 222</b>  |        | <b>115 129 964</b>   | <b>64 795 742</b>  |             | <b>2,47</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker BP                        | XOSL      | 863 852    | 107 408 955        | NOK    | 231 906 203          | 124 497 248        | 0,24        | 4,97         |
| Aqualis Braemar LOC            | XOSL      | 219 209    | 15 217 376         | NOK    | 2 279 774            | -12 937 602        | 0,23        | 0,06         |
| Equinor                        | XOSL      | 1 314 627  | 215 377 717        | NOK    | 310 120 509          | 94 742 793         | 0,04        | 6,64         |
| Stage Holdco                   | XOAM      | 55 500     | 0                  | CAD    | 0                    | 0                  | 0,65        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 1 394 116  | 132 962 823        | NOK    | 88 080 249           | -44 882 575        | 0,46        | 1,89         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>470 966 071</b> |        | <b>632 386 735</b>   | <b>161 419 064</b> |             | <b>13,54</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                  | XAMS      | 340 000    | 34 285 696         | EUR    | 43 997 929           | 9 712 233          | 0,04        | 0,94         |
| Aker                           | XOSL      | 160 110    | 93 768 028         | NOK    | 132 090 750          | 38 322 722         | 0,22        | 2,83         |
| Axactor SE                     | XOSL      | 1 643 423  | 27 756 229         | NOK    | 12 407 844           | -15 348 385        | 0,54        | 0,27         |
| Danske Bank                    | XCSE      | 30 000     | 7 011 616          | DKK    | 4 565 140            | -2 446 476         | 0,00        | 0,10         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 1 419 820  | 92 437 741         | NOK    | 286 803 640          | 194 365 899        | 0,09        | 6,14         |
| Giensidige Forsikring          | XOSL      | 32 338     | 4 456 582          | NOK    | 6 920 332            | 2 463 750          | 0,01        | 0,15         |
| NH Group                       | XAMS      | 20 223     | 17 582 346         | EUR    | 9 645 484            | -2 064 138         | 0,01        | 0,21         |
| Protector Forsikring           | XOSL      | 359 880    | 4 692 492          | NOK    | 39 010 992           | 34 318 500         | 0,44        | 0,84         |
| Spanken                        | XOSL      | 221 648    | 13 478 324         | NOK    | 20 768 418           | 7 290 094          | 0,21        | 0,44         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 249 368    | 19 752 475         | NOK    | 32 667 208           | 12 914 733         | 0,90        | 0,70         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 1 249 111  | 67 051 329         | NOK    | 186 117 539          | 119 066 210        | 0,96        | 3,99         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 1 361 621  | 62 061 134         | NOK    | 181 367 917          | 119 306 783        | 0,53        | 3,88         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge       | XOSL      | 192 411    | 6 394 836          | NOK    | 12 583 679           | 6 188 843          | 0,16        | 0,27         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 639 406    | 27 834 522         | NOK    | 64 068 481           | 36 233 959         | 0,60        | 1,37         |
| Storebrand                     | XOSL      | 949 405    | 35 694 941         | NOK    | 84 041 331           | 48 346 639         | 0,20        | 1,80         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>504 258 042</b> |        | <b>1 117 057 683</b> | <b>612 799 641</b> |             | <b>23,92</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| BHG Group                      | XSTO      | 105 170    | 6 000 467          | SEK    | 9 771 831            | 3 771 364          | 0,08        | 0,21         |
| Elektro Importøren             | XOSL      | 299 834    | 14 466 991         | NOK    | 25 078 116           | 10 611 125         | 1,45        | 0,54         |
| Europris                       | XOSL      | 563 759    | 19 578 395         | NOK    | 39 745 010           | 20 166 715         | 0,34        | 0,85         |
| Havila Kyrutren AS             | XOSL      | 510 000    | 13 005 000         | NOK    | 11 730 000           | -1 275 000         | 1,03        | 0,25         |
| Kid                            | XOSL      | 596 524    | 26 212 131         | NOK    | 67 168 602           | 40 956 472         | 1,47        | 1,44         |
| Kongsberg Automotive           | XOSL      | 6 242 639  | 8 594 681          | NOK    | 18 915 196           | 10 320 515         | 0,59        | 0,41         |
| Oscar Properties pref.         | XSTO      | 1 081      | 8 026 415          | SEK    | 7 934 237            | -92 178            | 2,42        | 0,17         |
| SATS                           | XOSL      | 448 600    | 10 344 497         | NOK    | 9 465 460            | -879 037           | 0,26        | 0,20         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>106 228 476</b> |        | <b>189 808 452</b>   | <b>83 579 977</b>  |             | <b>4,06</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>      |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Fjordkraft Holding             | XOSL      | 588 645    | 22 640 298         | NOK    | 28 054 821           | 5 414 523          | 0,51        | 0,60         |
| Scatec                         | XOSL      | 79 000     | 7 763 473          | NOK    | 12 067 250           | 4 303 777          | 0,05        | 0,26         |
| ZEG Power AS                   | XOAM      | 1 989 304  | 7 282 393          | NOK    | 11 697 108           | 4 414 715          | 2,95        | 0,25         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>37 686 164</b>  |        | <b>51 819 178</b>    | <b>14 133 014</b>  |             | <b>1,11</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Alligator Bioscience           | XSTO      | 58 224     | 1 513 761          | SEK    | 145 661              | -1 368 100         | 0,03        | 0,00         |
| BerGenBio                      | XOSL      | 1 510 174  | 43 164 048         | NOK    | 30 626 329           | -12 537 719        | 1,71        | 0,66         |
| Caliditas Therapeutics         | XSTO      | 147 000    | 6 019 035          | SEK    | 16 141 154           | 10 122 119         | 0,28        | 0,35         |
| EXACT Therapeutics             | XOSL      | 1 244 999  | 25 900 959         | NOK    | 21 662 983           | -4 237 977         | 4,15        | 0,46         |
| Karolinska Development         | XSTO      | 26 778     | 934 056            | SEK    | 138 675              | -795 381           | 0,02        | 0,00         |
| Lifecare AS                    | XOSL      | 8 222 700  | 11 825 082         | NOK    | 13 978 590           | 2 153 508          | 8,39        | 0,30         |
| Nordic Nanovector              | XOSL      | 703 480    | 24 760 871         | NOK    | 16 208 179           | -8 552 692         | 0,72        | 0,35         |
| PCI Biotech Holding            | XOSL      | 117 000    | 3 362 053          | NOK    | 1 627 470            | -1 734 583         | 0,31        | 0,03         |
| Targovax                       | XOSL      | 1 649 274  | 16 313 591         | NOK    | 3 644 896            | -12 668 696        | 0,88        | 0,08         |
| Ultimovacs                     | XOSL      | 483 573    | 15 746 015         | NOK    | 54 547 034           | 38 801 020         | 1,41        | 1,17         |
| Vistia Pharma                  | XOSL      | 51 199     | 511 990            | NOK    | 992 237              | 480 247            | 0,12        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>150 051 460</b> |        | <b>159 713 207</b>   | <b>9 661 747</b>   |             | <b>3,42</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Agilyx                         | XOSL      | 248 753    | 4 582 063          | NOK    | 8 942 670            | 4 360 608          | 0,32        | 0,19         |
| AKVA Group                     | XOSL      | 796 182    | 52 198 055         | NOK    | 70 223 252           | 18 025 198         | 2,17        | 1,50         |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 807 594    | 22 308 635         | NOK    | 29 461 029           | 7 152 395          | 0,58        | 0,63         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 357 724    | 11 000 013         | NOK    | 12 126 844           | 1 126 831          | 0,56        | 0,26         |
| Hexagon Composites             | XOSL      | 1 172 073  | 6 154 774          | NOK    | 38 373 670           | 32 218 896         | 0,58        | 0,82         |
| Integrated Wind Solutions AS   | XOSL      | 250 000    | 10 000 000         | NOK    | 8 542 500            | -1 457 500         | 1,42        | 0,18         |
| Klavens Combination Carri      | XOSL      | 275 000    | 13 062 500         | NOK    | 13 200 000           | 137 500            | 0,53        | 0,28         |
| Kongsberg Gruppen              | XOSL      | 3 982      | 318 669            | NOK    | 1 138 852            | 820 183            | 0,00        | 0,02         |
| Norwegian Air Shuttle          | XOSL      | 3 910 000  | 24 476 600         | NOK    | 42 032 500           | 17 555 900         | 0,42        | 0,90         |
| NRC Group                      | XOSL      | 1 300 924  | 46 862 441         | NOK    | 31 287 222           | -15 575 219        | 1,78        | 0,67         |
| Quantafuel AS                  | XOSL      | 294 887    | 2 027 930          | NOK    | 9 524 850            | 7 496 920          | 0,20        | 0,20         |
| SEAWAY 7                       | XOSL      | 262 250    | 5 236 811          | NOK    | 4 295 655            | -941 156           | 0,06        | 0,09         |
| Treasure                       | XOSL      | 1 305 502  | 21 697 520         | NOK    | 23 386 386           | 1 688 766          | 0,61        | 0,50         |
| Wihl Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 112 359    | 17 421 379         | NOK    | 23 258 313           | 5 836 934          | 0,33        | 0,50         |
| Wihl Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 157 119    | 24 032 667         | NOK    | 31 423 800           | 7 391 133          | 1,49        | 0,67         |
| Zalans                         | XOSL      | 505 705    | 14 868 358         | NOK    | 27 308 070           | 12 439 712         | 2,28        | 0,58         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| Zaptec AS/Norway                | XOSL      | 234 003    | 2 632 534            | NOK    | 14 098 681           | 11 466 147           | 0,31        | 0,30          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>278 881 048</b>   |        | <b>388 624 294</b>   | <b>109 743 247</b>   |             | <b>8,32</b>   |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Atea                            | XOSL      | 1 402 844  | 90 410 538           | NOK    | 230 066 416          | 139 655 878          | 1,25        | 4,93          |
| Bouvet                          | XOSL      | 2 563 243  | 32 576 103           | NOK    | 193 524 847          | 160 948 743          | 2,47        | 4,14          |
| Kitron                          | XOSL      | 853 576    | 4 249 683            | NOK    | 20 144 394           | 15 894 710           | 0,48        | 0,43          |
| Mintra Holding                  | XOSL      | 2 371 134  | 23 000 000           | NOK    | 9 069 588            | -13 930 412          | 1,28        | 0,19          |
| poLight                         | XOSL      | 155 615    | 8 847 343            | NOK    | 29 006 636           | 20 159 293           | 1,50        | 0,62          |
| Sikri Holding                   | XOSL      | 161 017    | 11 681 313           | NOK    | 17 389 836           | 5 708 523            | 0,86        | 0,37          |
| Webstep                         | XOSL      | 225 383    | 5 524 606            | NOK    | 7 572 869            | 2 048 263            | 0,82        | 0,16          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>176 289 587</b>   |        | <b>506 774 584</b>   | <b>330 484 998</b>   |             | <b>10,85</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Adevinta                        | XOSL      | 390 074    | 19 303 577           | NOK    | 45 755 680           | 26 452 103           | 0,03        | 0,98          |
| Alphabet                        | XNGS      | 1 838      | 12 817 243           | USD    | 47 330 539           | 34 513 295           | 0,00        | 1,01          |
| Kahoot!                         | XOSL      | 79 000     | 2 696 919            | NOK    | 3 681 400            | 984 481              | 0,02        | 0,08          |
| Karnov Group                    | XSTO      | 45 906     | 1 815 922            | SEK    | 2 994 004            | 1 178 082            | 0,04        | 0,06          |
| Otello Corporation              | XOSL      | 866 434    | 54 822 372           | NOK    | 23 263 753           | -31 558 619          | 0,77        | 0,50          |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 36 720     | 8 870 916            | NOK    | 12 488 472           | 3 617 556            | 0,04        | 0,27          |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 346 585    | 47 730 646           | NOK    | 102 935 745          | 55 205 099           | 0,27        | 2,20          |
| Telenor                         | XOSL      | 370 385    | 33 984 527           | NOK    | 51 335 361           | 17 350 834           | 0,03        | 1,10          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>182 042 123</b>   |        | <b>289 784 954</b>   | <b>107 742 831</b>   |             | <b>6,21</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Andfjord Salmon AS              | XOSL      | 102 316    | 4 092 640            | NOK    | 4 317 735            | 225 095              | 0,28        | 0,09          |
| Arctic Fish Holding             | XOSL      | 237 107    | 14 510 948           | NOK    | 21 102 523           | 6 591 575            | 0,74        | 0,45          |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 764 339    | 66 654 273           | NOK    | 81 325 670           | 14 671 397           | 0,38        | 1,74          |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 32 170     | 14 726 521           | NOK    | 18 774 412           | 4 047 791            | 0,05        | 0,40          |
| Gigante Salmon AS               | XOSL      | 2 181 819  | 12 000 005           | NOK    | 10 756 368           | -1 243 637           | 2,07        | 0,23          |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 91 003     | 7 328 538            | NOK    | 7 562 349            | 233 811              | 0,08        | 0,16          |
| Kalera                          | XOSL      | 1 414 976  | 40 127 285           | NOK    | 16 753 316           | -23 373 969          | 0,68        | 0,36          |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 1 045 878  | 35 951 987           | NOK    | 72 123 747           | 36 171 760           | 0,18        | 1,54          |
| Mowi                            | XOSL      | 556 286    | 68 260 970           | NOK    | 116 096 888          | 47 835 919           | 0,11        | 2,49          |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 188 497    | 14 799 437           | NOK    | 12 346 554           | -2 452 884           | 1,83        | 0,26          |
| Orkla                           | XOSL      | 328 166    | 23 174 223           | NOK    | 28 996 748           | 5 822 525            | 0,03        | 0,62          |
| SalMar                          | XOSL      | 132 669    | 58 040 047           | NOK    | 80 662 752           | 22 622 705           | 0,11        | 1,73          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>359 666 974</b>   |        | <b>470 819 061</b>   | <b>111 152 087</b>   |             | <b>10,08</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Aker Clean Hydrogen AS          | XOSL      | 1 388 035  | 22 208 560           | NOK    | 7 939 560            | -14 269 000          | 0,20        | 0,17          |
| Bergen Carbon Solutions AS      | XOSL      | 815 492    | 12 457 078           | NOK    | 54 752 133           | 42 285 105           | 2,18        | 1,17          |
| Borregaard                      | XOSL      | 742 417    | 71 440 285           | NOK    | 164 816 574          | 93 376 289           | 0,74        | 3,53          |
| Elkem                           | XOSL      | 2 572 611  | 74 607 511           | NOK    | 76 715 260           | 2 107 749            | 0,40        | 1,64          |
| Nordic Mining                   | XOSL      | 13 414 908 | 33 197 230           | NOK    | 45 342 389           | 12 145 159           | 5,85        | 0,97          |
| Nordic Paper                    | XSTO      | 318 536    | 14 501 241           | SEK    | 11 782 848           | -2 718 393           | 0,48        | 0,25          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 1 454 396  | 63 240 581           | NOK    | 101 109 610          | 37 869 028           | 0,07        | 2,17          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 562 664    | 19 840 327           | NOK    | 21 606 298           | 1 765 970            | 0,60        | 0,46          |
| Yara International              | XOSL      | 568 753    | 183 504 230          | NOK    | 253 095 085          | 69 590 855           | 0,22        | 5,42          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>495 006 994</b>   |        | <b>737 159 756</b>   | <b>242 152 762</b>   |             | <b>15,79</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>2 811 411 960</b> |        | <b>4 659 077 870</b> | <b>1 847 665 911</b> |             | <b>99,77</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>18 043 484</b>    |                      |             | <b>0,39</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>2 881</b>         |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-7 251 039</b>    |                      |             | <b>-0,16</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>4 669 873 196</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Avkastning

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Avkastning

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 0,5 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet om lag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

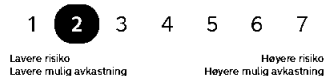
**Startdato** 1987-10-09

**ISIN** NO0010325756

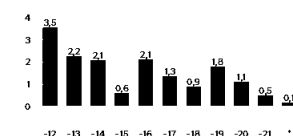
**Fondstype** Obligasjonsfond

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

**Risikonivå**



**Årtlig avkastning i prosent**



\*Siste 6 mdr

**Fordeling forvaltningskapital**



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

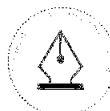
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 5 061,65   | 5 037,51   | 5 032,92   | 5 030,40   | 5 053,48   |
| Utbytte per andel             | 45,88      | 49,99      | 85,66      | 66,52      | 66,01      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 737        | 788        | 752        | 828        | 784        |
| Antall andeler                | 145 690    | 154 829    | 146 943    | 162 437    | 153 045    |
| Avkastning %                  | 0,48       | 1,08       | 1,75       | 0,86       | 1,32       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,24 | 0,15 | 0,71 | 1,51  | 0,50  |
| Sharpe referanseindeks | -    | -    | -    | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,14  | 0,16  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

1987-10-09 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

### Fondets største

#### investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Brage Finans AS                   | 4,1     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 4,0     |
| Nordea Bank Abp                   | 3,6     |
| Pareto Bank ASA                   | 3,4     |
| Eviny AS                          | 3,3     |
| Scania CV AB                      | 3,1     |
| BN Bank ASA                       | 2,9     |
| Danske Bank A/S                   | 2,8     |
| Realkredit Danmark A/S            | 2,6     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,5     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 7 086 747        | 8 573 826         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 1 312 473        | 881 900           |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -2 268 921       | 1 038 640         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>6 130 300</b> | <b>10 494 366</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -2 359 569        | -2 320 241        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -10 196           | -20 050           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-2 369 765</b> | <b>-2 340 292</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>3 760 535</b> | <b>8 154 074</b> |
|--|------------------|------------------|

#### Årsresultat

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>3 760 535</b> | <b>8 154 074</b> |
|--|------------------|------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |         |          |
|-------------------------------------|---------|----------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | 375 804 | -182 594 |
|-------------------------------------|---------|----------|

|                                     |           |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 6 684 404 | 7 739 220 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|

|                                               |            |         |
|-----------------------------------------------|------------|---------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | -3 299 674 | 597 448 |
|-----------------------------------------------|------------|---------|

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>3 760 535</b> | <b>8 154 074</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>719 818 093</b> | <b>768 530 747</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                  |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 6 708 398 | 8 758 553 |
|----------------------------------|-----------|-----------|

|                  |         |         |
|------------------|---------|---------|
| Andre fordringer | 527 073 | 595 204 |
|------------------|---------|---------|

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| Bankinnskudd | 11 107 497 | 10 608 228 |
|--------------|------------|------------|

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum eiendeler</b> | <b>738 161 061</b> | <b>788 492 733</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 735 112 638 | 781 826 667 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|

|                    |           |           |
|--------------------|-----------|-----------|
| Overkurs/underkurs | 3 104 170 | 3 351 363 |
|--------------------|-----------|-----------|

|                            |                 |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Opplyst egenkapital</b> | <b>-785 725</b> | <b>2 513 948</b> |
|----------------------------|-----------------|------------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>737 431 083</b> | <b>787 691 979</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |         |         |
|-------------|---------|---------|
| Annen gjeld | 729 979 | 800 754 |
|-------------|---------|---------|

|                  |                |                |
|------------------|----------------|----------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>729 979</b> | <b>800 754</b> |
|------------------|----------------|----------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>738 161 061</b> | <b>788 492 733</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på NOK 6 707 091 som i noten er en del av porteføljeverdi- en 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 0,49.

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.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 147 022,53 | 156 365,33 | 149 443,97 |
| Innløsningskurs 31.12. | 5 061,65   | 5 087,50   | 5 118,58   |

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 2021-01-01                | 787 691 979  |
| Endring ved tegning                   | 388 505 530  |
| Endring ved innløsning                | -442 151 157 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 6 684 404    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -3 299 674   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 737 431 083  |

#### 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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

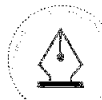
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. 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      | 712 036    | 719 291 848  | NOK    | 726 525 184      | 7 233 336      |           |               |                 | 98,52    |
| Sum                        |           |            | 719 291 848  |        | 726 525 184      | 7 233 336      |           |               |                 | 98,52    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 719 291 848  |        | 726 525 184      | 7 233 336      |           |               |                 | 98,52    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 11 107 497       |                |           |               |                 | 1,51     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 1 308            |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -202 906         |                |           |               |                 | -0,03    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 737 431 083      |                |           |               |                 | 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 % |
|--------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Forretningsbanker                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                | XOAM      | 126 000 000 | 126 933 980   | NOK    | 126 901 328      | -32 652        | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,13     |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 30 252 600    | NOK    | 30 240 639       | -11 961        | 1,14      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,51     |
| BN Bank ASA 20/23 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 531 600    | NOK    | 20 048 370       | 516 770        | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN            | XLON      | 14 000 000  | 14 050 120    | NOK    | 14 111 258       | 61 138         | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,24     |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN            | XLON      | 80 000 000  | 80 623 380    | NOK    | 80 234 656       | -388 724       | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 1,35     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C          | XLON      | 50 000 000  | 50 300 000    | NOK    | 50 202 305       | -97 695        | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,84     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C          | XLON      | 24 000 000  | 24 000 000    | NOK    | 24 219 686       | 219 686        | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,41     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 270 430       | -48 570        | 1,08      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN              | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000    | NOK    | 35 036 278       | 36 278         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN         | XOAM      | 17 162 350  | 17 162 350    | NOK    | 17 133 282       | -29 068        | 1,01      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,29     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN            | XLON      | 162 000 000 | 163 857 960   | NOK    | 163 516 806      | -341 154       | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 2,74     |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN            | XLON      | 44 000 000  | 44 031 266    | NOK    | 44 060 641       | 29 375         | 0,90      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,74     |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN            | XLON      | 10 000 000  | 9 873 700     | NOK    | 10 037 704       | 164 004        | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17     |
| Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN     | XOAM      | 18 000 000  | 18 086 040    | NOK    | 18 067 493       | -18 547        | 1,05      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,30     |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN             | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 338 157       | 57 037         | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,98     |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C           | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 951 921       | -48 080        | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,25     |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN            | XOAM      | 60 948 400  | 60 948 400    | NOK    | 60 367 926       | -580 474       | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 1,01     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN            | XOAM      | 57 000 000  | 57 275 600    | NOK    | 57 422 803       | 147 203        | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,96     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN            | XOAM      | 10 000 000  | 10 113 500    | NOK    | 10 102 731       | -10 769        | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN            | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 79 120 025       | 120 025        | 1,18      | 20 %          | 2022-01-31      | 1,33     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 905 820       | -94 180        | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,60     |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN        | XOAM      | 30 000 000  | 30 055 050    | NOK    | 30 074 070       | 19 020         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,50     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN        | XOAM      | 35 000 000  | 35 132 900    | NOK    | 35 128 433       | -4 468         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN        | XOAM      | 24 000 000  | 24 028 080    | NOK    | 24 030 684       | 2 604          | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,40     |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023           | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 482 891       | 136 991        | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,76     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024           | XDUB      | 34 000 000  | 34 386 240    | NOK    | 34 364 755       | -21 485        | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,58     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN        | XCSE      | 33 000 000  | 32 711 610    | NOK    | 33 197 198       | 485 588        | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,56     |
| Sum                                  |           |             | 1 177 300 396 |        | 1 143 568 289    | 267 894        |           |               |                 | 19,76    |

## Industrielskap

|                                         |      |             |               |     |               |           |      |       |            |       |
|-----------------------------------------|------|-------------|---------------|-----|---------------|-----------|------|-------|------------|-------|
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN           | XOAM | 44 000 000  | 44 237 205    | NOK | 44 222 834    | -14 371   | 1,36 | 100 % | 2022-03-28 | 0,74  |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOAS | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK | 40 217 716    | 137 346   | 0,90 | 100 % | 2022-03-21 | 0,68  |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM | 76 000 000  | 76 106 560    | NOK | 76 229 892    | 123 332   | 1,36 | 100 % | 2022-03-02 | 1,28  |
| Entra ASA 17/22 FRN                     | XOAS | 95 000 000  | 95 606 300    | NOK | 95 253 945    | -352 355  | 1,05 | 100 % | 2022-01-14 | 1,60  |
| Jotun ASA 18/22 FRN                     | XOAM | 75 000 000  | 74 933 675    | NOK | 75 057 338    | 123 663   | 1,20 | 100 % | 2022-03-22 | 1,26  |
| Jotun ASA 18/24 FRN                     | XOAM | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK | 25 226 673    | -111 578  | 1,33 | 100 % | 2022-03-22 | 0,42  |
| Jotun ASA 19/23 FRN FLOOR               | XOAM | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK | 21 136 918    | 43 438    | 1,15 | 100 % | 2022-03-15 | 0,35  |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM | 28 000 000  | 28 000 000    | NOK | 28 290 623    | 290 623   | 1,17 | 100 % | 2022-03-18 | 0,47  |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOAS | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK | 36 386 946    | -84 724   | 1,18 | 100 % | 2022-02-10 | 0,61  |
| Norwegian Property ASA 17/22 FRN        | XOAS | 23 000 000  | 23 376 220    | NOK | 23 182 277    | -193 943  | 1,05 | 100 % | 2022-01-05 | 0,39  |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOAS | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK | 12 108 646    | 108 646   | 1,21 | 100 % | 2022-01-05 | 0,20  |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOAS | 40 000 000  | 40 435 600    | NOK | 40 273 816    | -161 784  | 1,37 | 100 % | 2022-01-05 | 0,68  |
| OBOS Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM | 52 000 000  | 52 404 040    | NOK | 52 239 829    | -164 211  | 1,11 | 100 % | 2022-01-04 | 0,88  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOAS | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK | 43 094 708    | 232 594   | 1,28 | 100 % | 2022-03-14 | 0,72  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOAS | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK | 49 184 740    | -130 183  | 1,43 | 100 % | 2022-03-14 | 0,83  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOAS | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK | 49 969 620    | -126 630  | 1,53 | 100 % | 2022-03-03 | 0,84  |
| Orkla ASA 15/22 FRN                     | XOAS | 55 000 000  | 55 243 750    | NOK | 55 030 283    | -213 467  | 1,03 | 100 % | 2022-02-14 | 0,92  |
| Posten Norge AS 15/22 2,63%             | XOAS | 34 000 000  | 34 355 062    | NOK | 34 323 401    | -31 661   | 1,32 | 80 %  | 2022-09-28 | 0,58  |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022             | XLUX | 56 000 000  | 56 087 319    | NOK | 56 027 485    | -59 834   | 1,14 | 100 % | 2022-02-18 | 0,94  |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK | 128 307 302   | 3 152 302 | 1,10 | 100 % | 2022-01-24 | 2,15  |
| Thon Holding AS 17/22 FRN               | XOAM | 76 000 000  | 76 492 400    | NOK | 76 085 097    | -407 303  | 1,18 | 100 % | 2022-01-21 | 1,28  |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN             | XOAS | 28 000 000  | 28 030 240    | NOK | 28 040 180    | 9 940     | 1,13 | 100 % | 2022-02-14 | 0,47  |
| Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022        | XLUX | 54 000 000  | 53 837 036    | NOK | 54 030 035    | 192 999   | 1,05 | 100 % | 2022-02-11 | 0,91  |
| Sum                                     |      |             | 1 141 557 463 |     | 1 143 920 302 | 2 362 840 |      |       |            | 19,20 |

## Kommunal garanti

|                                        |      |            |             |     |             |         |      |      |            |      |
|----------------------------------------|------|------------|-------------|-----|-------------|---------|------|------|------------|------|
| Ferde AS 19/22 FRN                     | XOAM | 20 000 000 | 20 009 000  | NOK | 20 008 124  | -876    | 0,97 | 20 % | 2022-03-03 | 0,34 |
| Ferde AS 19/22 FRN                     | XOAM | 30 000 000 | 30 057 390  | NOK | 30 017 421  | -39 969 | 0,65 | 20 % | 2022-03-21 | 0,50 |
| Ferde AS 19/23 FRN                     | XOAM | 10 000 000 | 9 934 400   | NOK | 10 012 239  | 77 839  | 0,93 | 20 % | 2022-02-14 | 0,17 |
| Ferde AS 20/22 FRN                     | XOAM | 20 000 000 | 19 926 000  | NOK | 20 014 970  | 88 970  | 0,95 | 20 % | 2022-02-28 | 0,34 |
| Færder komm 0,573% CERT 182 040422     | XOAM | 25 000 000 | 24 981 500  | NOK | 24 976 653  | -4 848  | 1,04 | 20 % | 2022-04-04 | 0,42 |
| Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422 | XOAM | 25 000 000 | 24 978 000  | NOK | 24 973 225  | -4 775  | 1,03 | 20 % | 2022-04-01 | 0,42 |
| Sum                                    |      |            | 129 886 290 |     | 130 002 632 | 116 341 |      |      |            | 2,18 |

## Kraftverk

|                           |      |            |           |     |            |        |      |       |            |      |
|---------------------------|------|------------|-----------|-----|------------|--------|------|-------|------------|------|
| Agder Energi AS 15/22 FRN | XOAS | 10 000 000 | 9 984 320 | NOK | 10 009 501 | 25 181 | 1,17 | 100 % | 2022-03-29 | 0,17 |
|---------------------------|------|------------|-----------|-----|------------|--------|------|-------|------------|------|

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                 | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert rente NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| Agder Energi AS 19/23 FRN            | XOSL      | 29 000 000  | 29 348 200         | NOK    | 29 272 269         | -75 931              | 1,31      | 100%          | 2022-03-28      | 0,49        |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN          | XOSL      | 82 000 000  | 83 128 140         | NOK    | 82 710 210         | -417 930             | 0,97      | 100%          | 2022-01-05      | 1,39        |
| Eviny AS 17/24 FRN                   | XOSL      | 117 000 000 | 118 236 930        | NOK    | 117 960 968        | -275 962             | 1,24      | 100%          | 2022-02-24      | 1,98        |
| Eviny AS 18/23 FRN                   | XOSL      | 70 000 000  | 69 896 592         | NOK    | 70 266 189         | 369 597              | 0,96      | 100%          | 2022-01-17      | 1,18        |
| Eviny AS 20/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 038 700         | NOK    | 10 034 418         | -4 282               | 1,21      | 100%          | 2022-01-28      | 0,17        |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN           | XOSL      | 42 000 000  | 42 004 560         | NOK    | 41 974 468         | -30 092              | 1,17      | 100%          | 2022-01-24      | 0,70        |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN         | XOAM      | 87 000 000  | 87 290 960         | NOK    | 87 406 916         | 115 956              | 0,95      | 100%          | 2022-01-03      | 1,47        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 25 000 000  | 25 272 250         | NOK    | 25 154 738         | -117 513             | 1,09      | 100%          | 2022-02-23      | 0,42        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 38 000 000  | 38 334 400         | NOK    | 38 253 399         | -81 001              | 0,99      | 100%          | 2022-01-18      | 0,64        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | XOSL      | 10 000 000  | 10 054 300         | NOK    | 10 036 649         | -17 651              | 1,17      | 100%          | 2022-03-22      | 0,17        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | XOSL      | 23 000 000  | 23 189 370         | NOK    | 23 143 187         | -46 184              | 1,19      | 100%          | 2022-01-24      | 0,39        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN | XOSL      | 18 000 000  | 18 000 000         | NOK    | 18 064 967         | 64 967               | 1,35      | 100%          | 2022-03-29      | 0,30        |
| <b>Sum</b>                           |           |             | <b>564 778 722</b> |        | <b>564 287 880</b> | <b>-490 843</b>      |           |               |                 | <b>9,47</b> |

### Kredittforetak A/S

|                                                 |      |            |                      |     |                      |                   |      |      |            |              |
|-------------------------------------------------|------|------------|----------------------|-----|----------------------|-------------------|------|------|------------|--------------|
| BMW Finance NV FRN 21-04-2023                   | XLUX | 73 000 000 | 74 530 010           | NOK | 74 455 021           | -74 989           | 1,16 | 100% | 2022-01-21 | 1,25         |
| Brage Finans AS 18/22 FRN                       | XOAM | 45 000 000 | 44 927 400           | NOK | 45 244 314           | 316 914           | 1,03 | 20%  | 2022-02-07 | 0,76         |
| Brage Finans AS 19/23 FRN                       | XOAM | 10 000 000 | 10 169 000           | NOK | 10 102 401           | -66 599           | 1,06 | 20%  | 2022-02-07 | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                       | XOAM | 55 000 000 | 55 034 800           | NOK | 55 167 052           | 132 252           | 1,11 | 20%  | 2022-02-21 | 0,93         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 15 000 000 | 15 101 400           | NOK | 15 091 562           | -9 839            | 1,14 | 20%  | 2022-01-17 | 0,25         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 11 000 000 | 11 103 070           | NOK | 11 077 964           | -25 106           | 1,29 | 20%  | 2022-03-15 | 0,19         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK | 5 006 192            | 6 192             | 1,21 | 20%  | 2022-02-09 | 0,08         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 39 000 000 | 39 000 000           | NOK | 38 978 659           | -21 341           | 1,25 | 20%  | 2022-02-28 | 0,65         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 64 000 000 | 64 000 000           | NOK | 63 874 874           | -125 126          | 1,26 | 20%  | 2022-03-09 | 1,07         |
| Endomskredditt AS 16/22 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 461 151           | NOK | 40 126 048           | -335 103          | 0,86 | 10%  | 2022-03-15 | 0,67         |
| Endomskredditt AS 17/23 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 273 200           | NOK | 40 292 380           | 19 180            | 0,89 | 10%  | 2022-03-15 | 0,68         |
| Endomskredditt AS 20/23 FRN                     | XOAM | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK | 10 050 899           | 50 899            | 1,17 | 20%  | 2022-02-16 | 0,17         |
| Endomskredditt AS 21/24 FRN                     | XOAM | 32 000 000 | 32 000 000           | NOK | 31 996 979           | -3 021            | 1,12 | 20%  | 2022-01-11 | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN                  | XOAM | 42 000 000 | 42 454 200           | NOK | 42 006 737           | -447 463          | 1,10 | 20%  | 2022-01-12 | 0,71         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN                  | XOAM | 40 000 000 | 40 334 700           | NOK | 40 368 812           | 34 112            | 1,14 | 20%  | 2022-03-11 | 0,68         |
| Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID     | XOAM | 15 000 000 | 15 130 680           | NOK | 15 097 323           | -33 357           | 0,86 | 10%  | 2022-03-08 | 0,25         |
| KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID           | XOAM | 60 000 000 | 60 360 000           | NOK | 60 143 754           | -216 246          | 0,92 | 10%  | 2022-03-04 | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN             | XOAM | 40 000 000 | 40 437 450           | NOK | 40 223 152           | -214 298          | 0,95 | 20%  | 2022-02-11 | 0,68         |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN             | XOAM | 36 000 000 | 36 226 240           | NOK | 36 064 642           | -161 598          | 0,92 | 20%  | 2022-02-11 | 0,61         |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK | 25 028 390           | 28 390            | 0,75 | 20%  | 2022-01-10 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 75 000 000 | 75 647 000           | NOK | 75 518 865           | -128 135          | 1,00 | 20%  | 2022-02-10 | 1,27         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 369 250           | NOK | 25 285 683           | -83 568           | 1,11 | 20%  | 2022-02-28 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN             | XOAM | 39 000 000 | 39 430 160           | NOK | 39 352 209           | -77 951           | 0,98 | 20%  | 2022-01-12 | 0,66         |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023                | XLUX | 20 000 000 | 19 982 600           | NOK | 20 683 470           | 700 870           | 1,31 | 20%  | 2022-02-07 | 0,35         |
| Realcredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID          | KCSE | 95 000 000 | 95 447 050           | NOK | 95 259 768           | -187 282          | 0,59 | 10%  | 2022-01-01 | 1,60         |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID          | KCSE | 60 000 000 | 60 304 800           | NOK | 60 214 464           | -90 336           | 0,67 | 10%  | 2022-01-01 | 1,01         |
| Riksbank AB 17/22 FRN                           | KCSE | 20 000 000 | 20 134 800           | NOK | 20 006 780           | -128 020          | 1,10 | 80%  | 2022-01-24 | 0,34         |
| Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID       | XOAM | 70 000 000 | 71 718 800           | NOK | 71 525 650           | -193 150          | 1,01 | 10%  | 2022-03-02 | 1,20         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVID | XOSL | 30 000 000 | 30 259 500           | NOK | 30 170 031           | -89 469           | 0,87 | 10%  | 2022-03-11 | 0,51         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID      | XOSL | 25 000 000 | 25 118 250           | NOK | 25 067 910           | -50 340           | 0,87 | 10%  | 2022-03-22 | 0,42         |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID           | XOAM | 15 000 000 | 15 177 150           | NOK | 15 139 085           | -38 066           | 1,08 | 10%  | 2022-03-28 | 0,25         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID           | XOAM | 25 000 000 | 24 926 500           | NOK | 25 060 918           | 134 418           | 0,87 | 10%  | 2022-02-16 | 0,42         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID    | XOAM | 20 000 000 | 20 157 600           | NOK | 20 109 758           | -47 842           | 0,95 | 10%  | 2022-03-21 | 0,34         |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID     | XOAM | 9 000 000  | 9 045 540            | NOK | 9 036 216            | -9 324            | 0,88 | 10%  | 2022-03-10 | 0,15         |
| <b>Sum</b>                                      |      |            | <b>1 234 262 301</b> |     | <b>1 232 827 958</b> | <b>-1 434 342</b> |      |      |            | <b>20,69</b> |

### Sparebanker

|                                   |      |            |            |     |            |          |      |     |            |      |
|-----------------------------------|------|------------|------------|-----|------------|----------|------|-----|------------|------|
| Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 081 000 | NOK | 10 037 868 | -43 132  | 0,98 | 20% | 2022-02-28 | 0,17 |
| Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN   | XOAM | 20 000 000 | 20 036 800 | NOK | 20 015 812 | -20 988  | 0,84 | 20% | 2022-03-18 | 0,34 |
| Aurskog Spb 19/22 FRN             | XOAM | 30 000 000 | 30 195 300 | NOK | 30 095 412 | -99 888  | 0,96 | 20% | 2022-03-07 | 0,51 |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 022 350 | NOK | 20 019 110 | -3 240   | 0,90 | 20% | 2022-01-26 | 0,34 |
| Fana Spb 19/23 FRN                | XOAM | 70 000 000 | 70 127 900 | NOK | 70 277 095 | 149 195  | 0,99 | 20% | 2022-02-09 | 1,18 |
| Flekkefjord Spb 19/22 FRN         | XOAM | 18 000 000 | 18 049 680 | NOK | 18 030 051 | -19 629  | 0,96 | 20% | 2022-02-28 | 0,30 |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN         | XOAM | 27 000 000 | 27 051 310 | NOK | 27 147 577 | 96 267   | 0,98 | 20% | 2022-01-18 | 0,46 |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN         | XOAM | 36 000 000 | 36 104 480 | NOK | 36 108 061 | 3 581    | 1,04 | 20% | 2022-01-18 | 0,61 |
| Grong Spb 18/23 FRN               | XOAM | 20 000 000 | 20 008 800 | NOK | 20 148 068 | 139 268  | 1,09 | 20% | 2022-03-14 | 0,34 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 020 835 | NOK | 10 007 582 | -13 253  | 1,08 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 043 300 | NOK | 10 026 854 | -16 446  | 1,02 | 20% | 2022-02-23 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 21/24 FRN          | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000  | NOK | 5 005 285  | 5 285    | 1,14 | 20% | 2022-01-24 | 0,08 |
| Heland og Setskog Spb 18/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 050 000 | NOK | 10 028 659 | -21 341  | 1,00 | 20% | 2022-03-14 | 0,17 |
| Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN | XOAM | 20 000 000 | 19 794 800 | NOK | 20 035 226 | 240 426  | 0,91 | 20% | 2022-02-09 | 0,34 |
| Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN | XOAM | 20 000 000 | 20 051 000 | NOK | 20 066 602 | 15 602   | 0,76 | 20% | 2022-01-03 | 0,34 |
| Jæren Spb 18/23 FRN               | XOAM | 10 000 000 | 10 074 000 | NOK | 10 063 996 | -10 004  | 1,07 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Jæren Spb 19/24 FRN               | XOAM | 34 000 000 | 34 452 370 | NOK | 34 405 005 | -47 365  | 1,03 | 20% | 2022-01-31 | 0,58 |
| Melhus Spb 19/23 FRN              | XOAM | 32 000 000 | 31 968 140 | NOK | 32 155 792 | 187 652  | 1,07 | 20% | 2022-03-14 | 0,54 |
| Odal Spb 19/23 FRN                | XOAM | 20 000 000 | 20 108 400 | NOK | 20 136 138 | 28 038   | 0,95 | 20% | 2022-01-31 | 0,54 |
| Odal Spb 19/24 FRN                | XOAM | 25 000 000 | 25 178 000 | NOK | 25 160 213 | -17 788  | 1,24 | 20% | 2022-02-28 | 0,42 |
| Romerike Spb 17/22 FRN            | XOAM | 45 000 000 | 45 339 600 | NOK | 45 167 855 | -171 746 | 0,97 | 20% | 2022-03-14 | 0,76 |
| Romerike Spb 18/22 FRN            | XOAM | 15 000 000 | 15 012 700 | NOK | 15 024 747 | 12 047   | 0,96 | 20% | 2022-02-21 | 0,25 |
| Romerike Spb 18/23 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 006 600 | NOK | 20 139 340 | 132 740  | 0,78 | 20% | 2022-03-21 | 0,34 |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Nordea Kort Obligasjon III

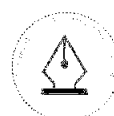
| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kjøpspris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Romsdal Spb 17/22 FRN              | XOAM      | 14 000 000 | 14 179 200    | NOK    | 14 045 004       | -134 196       | 1,00      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,24     |
| Seibø Spb 20/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 159 035       | 159 035        | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,25     |
| Skagerrak Spb 17/22 FRN            | XOAM      | 59 000 000 | 59 515 160    | NOK    | 59 278 964       | -236 196       | 0,73      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,99     |
| Skudenæs & Askra Spb 17/22 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 149 389    | NOK    | 25 083 545       | -65 844        | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,42     |
| Skudenæs & Askra Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 145 900    | NOK    | 10 115 066       | -30 834        | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17     |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 45 000 000 | 45 505 800    | NOK    | 45 285 926       | -219 875       | 0,82      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,76     |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 229 650       | -86 250        | 1,06      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,51     |
| Skue Spb 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 309 085       | -66 165        | 1,15      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,42     |
| Sogn Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 13 000 000 | 12 977 150    | NOK    | 13 048 811       | 71 661         | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,22     |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 25 076 305       | 76 305         | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,42     |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 970 858       | -29 143        | 1,15      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,42     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 25 092 445       | -85 555        | 0,95      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,42     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 058 728        | -13 672        | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,08     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN | XOAM      | 20 000 000 | 20 160 600    | NOK    | 20 075 424       | -85 176        | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,34     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 10 075 850       | -22 050        | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 10 024 890       | -24 890        | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000 | 30 027 600    | NOK    | 30 193 572       | 165 972        | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,51     |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN           | XOAM      | 10 000 000 | 9 980 100     | NOK    | 10 054 077       | 73 977         | 0,98      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,17     |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN           | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900    | NOK    | 30 258 480       | -51 420        | 0,76      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,51     |
| Spb 1 SMN 18/23 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 30 213 300    | NOK    | 30 148 668       | -64 632        | 0,92      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,51     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 70 000 000 | 70 000 000    | NOK    | 69 821 388       | -178 612       | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 1,17     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN        | XOSL      | 20 000 000 | 20 234 112    | NOK    | 20 107 520       | -126 592       | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,34     |
| Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN       | XOAM      | 2 000 000  | 2 011 520     | NOK    | 2 000 598        | -10 922        | 0,94      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,03     |
| Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN       | XOAM      | 45 000 000 | 45 263 080    | NOK    | 45 273 326       | 10 246         | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,76     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000    | NOK    | 25 193 718       | -10 283        | 1,12      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,42     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 101 500    | NOK    | 25 101 253       | -248           | 1,01      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,42     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900    | NOK    | 10 064 570       | -14 330        | 1,23      | 20 %          | 2022-03-25      | 0,17     |
| Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN   | XOAM      | 22 000 000 | 22 075 240    | NOK    | 22 109 283       | 34 043         | 0,96      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 23 000 000 | 23 000 000    | NOK    | 22 936 902       | -63 098        | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,38     |
| Spb 58 grader nord 19/24 FRN       | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200    | NOK    | 50 535 640       | -94 560        | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,85     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 047 500     | NOK    | 5 036 026        | -11 474        | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,08     |
| Spb Narvik 18/22 FRN               | XOAM      | 35 000 000 | 35 228 200    | NOK    | 35 134 362       | -93 839        | 0,88      | 20 %          | 2022-02-02      | 0,59     |
| Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN     | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000     | NOK    | 7 012 611        | 12 611         | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,12     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 53 000 000 | 52 945 940    | NOK    | 52 942 845       | -3 095         | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,89     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 89 000 000 | 88 984 870    | NOK    | 88 843 066       | -141 804       | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,49     |
| Spb Øst 18/23 FRN                  | XOAM      | 35 000 000 | 35 251 650    | NOK    | 35 220 850       | -30 800        | 1,02      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,59     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 114 000    | NOK    | 15 106 260       | -7 740         | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,25     |
| Ørland Spb 21/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000    | NOK    | 20 035 760       | 19 760         | 1,11      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,34     |
| Sum                                |           |            | 1 541 167 626 |        | 1 540 363 004    | -804 622       |           |               |                 | 25,85    |
| Særinnskudd                        |           |            | 122 378 014   |        | 122 378 014      | 0              |           |               |                 | 2,05     |
| Sum verdipapirportefølje           |           |            | 5 911 330 811 |        | 5 911 207 422    | 17 268         |           |               |                 | 99,21    |
| Bankinnskudd                       |           |            |               |        | 43 341 516       |                |           |               |                 | 0,73     |
| Opptjente renter                   |           |            |               |        | 9 707 291        |                |           |               |                 | 0,16     |
| Fordringer/gjeld                   |           |            |               |        | -6 274 374       |                |           |               |                 | -0,11    |
| Fondets verdi                      |           |            |               |        | 5 957 981 856    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon

## Korte renter

## Lange renter

## Kombinasjon

## Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Ryttslä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 0,6 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

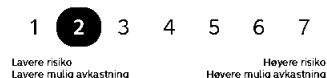
**Startdato** 1991-12-31

**ISIN** NO0010325764

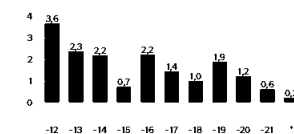
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon I har et minste førstegangs-innskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdissvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 996,27     | 990,54     | 987,70     | 986,68     | 991,22     |
| Utbytte per andel             | 9,20       | 8,94       | 17,28      | 14,06      | 14,42      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 624        | 668        | 671        | 709        | 668        |
| Antall andeler                | 626 313    | 668 489    | 667 196    | 708 664    | 663 986    |
| Avkastning %                  | 0,58       | 1,19       | 1,85       | 0,96       | 1,42       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,37 | 0,28 | 1,24 | 1,87  | 0,71  |
| Sharpe referanseindeks | -    | -    | -    | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,14  | 0,16  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,35 % |
| Løpende kostnader        | 0,35 % |

### Referanseindeks

1991-12-31 Oslo Børs Statobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

### Fondets største

#### investeringer

prosent

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Brage Finans AS                   | 4,0 |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 4,0 |
| Nordea Bank Abp                   | 3,6 |
| Pareto Bank ASA                   | 3,4 |
| Eviny AS                          | 3,3 |
| Scania CV AB                      | 3,1 |
| BN Bank ASA                       | 2,9 |
| Danske Bank A/S                   | 2,8 |
| Realkredit Danmark A/S            | 2,6 |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,5 |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021              | 2020              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 5 829 813         | 7 303 213         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 054 866         | -84 103           |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -1 819 032        | 1 731 965         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>5 065 647</b>  | <b>8 951 074</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                   |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -1 298 264        | -1 316 840        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -8 694            | -17 028           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-1 306 957</b> | <b>-1 333 868</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>3 758 690</b>  | <b>7 617 206</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>3 758 690</b>  | <b>7 617 206</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 165 340           | -79 122           |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 5 760 500         | 5 976 613         |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | -2 167 150        | 1 719 715         |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>3 758 690</b>  | <b>7 617 206</b>  |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>608 899 753</b> | <b>651 158 649</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 5 674 760          | 7 420 923          |
| Andre fordringer                             | 112 202            | 3 786 606          |
| Bankinnskudd                                 | 9 510 545          | 9 678 094          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>624 197 261</b> | <b>672 044 272</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 632 148 878        | 674 522 780        |
| Overkurs/underkurs                           | -8 974 220         | -9 352 522         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>802 546</b>     | <b>2 969 696</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>623 977 203</b> | <b>668 139 955</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 220 057            | 3 904 317          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>220 057</b>     | <b>3 904 317</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>624 197 261</b> | <b>672 044 272</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 2021. 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. Posten "Opptjent renter" i porteføljeverdier avvikler fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på NOK 5 673 581 som i noten er en del av porteføljeverdier mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 632 148,88 | 674 522,78 | 678 868,76 |
| Innløsningskurs 31.12. | 996,27     | 999,48     | 1 004,98   |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 668 139 955  |
| Endring ved tegning                   | 322 437 167  |
| Endring ved innløsning                | -370 193 268 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 5 760 500    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -2 167 150   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 623 977 203  |

### 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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

## Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

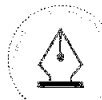
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i.h.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Note 2. 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      | 602 317    | 608 048 756  | NOK    | 614 573 334      | 6 524 578      |           |               |                 | 98,49    |
| Sum                        |           |            | 608 048 756  |        | 614 573 334      | 6 524 578      |           |               |                 | 98,49    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 608 048 756  |        | 614 573 334      | 6 524 578      |           |               |                 | 98,49    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 9 510 545        |                |           |               |                 | 1,52     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 1 179            |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -107 855         |                |           |               |                 | -0,02    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 623 977 203      |                |           |               |                 | 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 % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Forretningsbanker</b>                |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                   | XOAM      | 126 000 000 | 126 933 980   | NOK    | 126 901 328      | -32 652        | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,13     |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 30 000 000  | 30 252 600    | NOK    | 30 240 639       | -11 961        | 1,14      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,51     |
| BN Bank ASA 20/23 FRN                   | XOAM      | 20 000 000  | 19 531 600    | NOK    | 20 048 370       | 516 770        | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 14 000 000  | 14 050 120    | NOK    | 14 111 258       | 61 138         | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,24     |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN               | XLON      | 80 000 000  | 80 623 380    | NOK    | 80 234 656       | -388 724       | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 1,35     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 50 000 000  | 50 300 000    | NOK    | 50 202 305       | -97 695        | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,84     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 24 000 000  | 24 000 000    | NOK    | 24 219 686       | 219 686        | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,41     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 270 430       | -48 570        | 1,08      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000    | NOK    | 35 036 278       | 36 278         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN            | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350    | NOK    | 17 133 282       | -29 068        | 1,01      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,29     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 162 000 000 | 163 857 960   | NOK    | 163 516 806      | -341 154       | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 2,74     |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN               | XLON      | 44 000 000  | 44 031 266    | NOK    | 44 060 641       | 29 375         | 0,90      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,74     |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN               | XLON      | 10 000 000  | 9 873 700     | NOK    | 10 037 704       | 164 004        | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17     |
| Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN        | XOAM      | 18 000 000  | 18 086 040    | NOK    | 18 067 493       | -18 547        | 1,05      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,30     |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN                | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 338 157       | 57 037         | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,98     |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C              | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 951 921       | -48 080        | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,25     |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN               | XOAM      | 60 000 000  | 60 948 400    | NOK    | 60 367 926       | -580 474       | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 1,01     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 57 000 000  | 57 275 600    | NOK    | 57 422 803       | 147 203        | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,96     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 113 500    | NOK    | 10 102 731       | -10 769        | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 79 120 025       | 120 025        | 1,18      | 20 %          | 2022-01-31      | 1,33     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 905 820       | -94 180        | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,60     |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN           | XOAM      | 30 000 000  | 30 055 050    | NOK    | 30 074 070       | 19 020         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,50     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 35 000 000  | 35 132 900    | NOK    | 35 128 433       | -4 468         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN           | XOAM      | 24 000 000  | 24 028 080    | NOK    | 24 030 684       | 2 604          | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,40     |
| Svebank AB FRN 04-05-2023               | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 482 891       | 136 991        | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,76     |
| Svebank AB FRN 25-11-2024               | XDUB      | 34 000 000  | 34 386 240    | NOK    | 34 364 755       | -21 485        | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,58     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | XCSE      | 33 000 000  | 32 711 610    | NOK    | 33 197 198       | 485 588        | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,56     |
| Sum                                     |           |             | 1 177 300 396 |        | 1 177 568 289    | 267 894        |           |               |                 | 19,76    |
| <b>Industriselskap</b>                  |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN           | XOAM      | 44 000 000  | 44 237 205    | NOK    | 44 222 834       | -14 371        | 1,36      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,74     |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOAS      | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK    | 40 217 716       | 137 346        | 0,90      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,68     |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 76 000 000  | 76 106 560    | NOK    | 76 229 892       | 123 332        | 1,36      | 100 %         | 2022-03-02      | 1,28     |
| Entra ASA 17/22 FRN                     | XOAS      | 95 000 000  | 95 606 300    | NOK    | 95 253 945       | -352 355       | 1,05      | 100 %         | 2022-01-14      | 1,60     |
| Jotun A/S 18/22 FRN                     | XOAM      | 75 000 000  | 74 933 675    | NOK    | 75 057 338       | 123 663        | 1,20      | 100 %         | 2022-03-22      | 1,26     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK    | 25 226 673       | -111 578       | 1,33      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,42     |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK    | 21 136 918       | 43 438         | 1,15      | 100 %         | 2022-03-15      | 0,35     |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000    | NOK    | 28 290 623       | 290 623        | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,47     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOAS      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 36 386 946       | -84 724        | 1,18      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,61     |
| Norwegian Property ASA 17/22 FRN        | XOAS      | 23 000 000  | 23 376 220    | NOK    | 23 182 277       | -193 943       | 1,05      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,39     |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOAS      | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK    | 12 108 646       | 108 646        | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,20     |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOAS      | 40 000 000  | 40 435 600    | NOK    | 40 273 816       | -161 784       | 1,37      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,68     |
| OBOS Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM      | 52 000 000  | 52 404 040    | NOK    | 52 239 829       | -164 211       | 1,11      | 100 %         | 2022-01-04      | 0,88     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOAS      | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK    | 43 094 708       | 232 594        | 1,28      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,72     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOAS      | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK    | 49 184 740       | -130 183       | 1,43      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,83     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOAS      | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK    | 49 969 620       | -126 630       | 1,53      | 100 %         | 2022-03-03      | 0,84     |
| Orkla ASA 15/22 FRN                     | XOAS      | 55 000 000  | 55 243 750    | NOK    | 55 030 283       | -213 467       | 1,03      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,92     |
| Posten Norge AS 15/22 2,63%             | XOAS      | 34 000 000  | 34 355 062    | NOK    | 34 323 401       | -31 661        | 1,32      | 80 %          | 2022-09-28      | 0,58     |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022             | XLUX      | 56 000 000  | 56 087 319    | NOK    | 56 027 485       | -59 834        | 1,14      | 100 %         | 2022-02-18      | 0,94     |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK    | 128 307 302      | 3 152 302      | 1,10      | 100 %         | 2022-01-24      | 2,15     |
| Thon Holding AS 17/22 FRN               | XOAM      | 76 000 000  | 76 492 400    | NOK    | 76 085 097       | -407 303       | 1,18      | 100 %         | 2022-01-21      | 1,28     |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN             | XOAS      | 28 000 000  | 28 030 240    | NOK    | 28 040 180       | 9 940          | 1,13      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,47     |
| Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022        | XLUX      | 54 000 000  | 53 837 036    | NOK    | 54 030 035       | 192 999        | 1,05      | 100 %         | 2022-02-11      | 0,91     |
| Sum                                     |           |             | 1 141 557 463 |        | 1 143 920 302    | 2 362 840      |           |               |                 | 19,20    |
| <b>Kommunal garanti</b>                 |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Ferde AS 19/22 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 20 009 000    | NOK    | 20 008 124       | -876           | 0,97      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34     |
| Ferde AS 19/22 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 30 057 390    | NOK    | 30 017 421       | -39 969        | 0,65      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,50     |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400     | NOK    | 10 012 239       | 77 839         | 0,93      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17     |
| Ferde AS 20/22 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 926 000    | NOK    | 20 014 970       | 88 970         | 0,95      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,34     |
| Færder komm 0,573% CERT 182 040422      | XOAM      | 25 000 000  | 24 981 500    | NOK    | 24 976 653       | -4 848         | 1,04      | 20 %          | 2022-04-04      | 0,42     |
| Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422  | XOAM      | 25 000 000  | 24 978 000    | NOK    | 24 973 225       | -4 775         | 1,03      | 20 %          | 2022-04-01      | 0,42     |
| Sum                                     |           |             | 129 886 290   |        | 130 002 632      | 116 341        |           |               |                 | 2,18     |
| <b>Kraftverk</b>                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Agder Energi AS 15/22 FRN               | XOAS      | 10 000 000  | 9 984 320     | NOK    | 10 009 501       | 25 181         | 1,17      | 100 %         | 2022-03-29      | 0,17     |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                 | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert rente NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| Agder Energi AS 19/23 FRN            | XOSL      | 29 000 000  | 29 348 200         | NOK    | 29 272 269         | -75 931              | 1,31      | 100%          | 2022-03-28      | 0,49        |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN          | XOSL      | 82 000 000  | 83 128 140         | NOK    | 82 710 210         | -417 930             | 0,97      | 100%          | 2022-01-05      | 1,39        |
| Eviny AS 17/24 FRN                   | XOSL      | 117 000 000 | 118 236 930        | NOK    | 117 960 968        | -275 962             | 1,24      | 100%          | 2022-02-24      | 1,98        |
| Eviny AS 18/23 FRN                   | XOSL      | 70 000 000  | 69 896 592         | NOK    | 70 266 189         | 369 597              | 0,96      | 100%          | 2022-01-17      | 1,18        |
| Eviny AS 20/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 038 700         | NOK    | 10 034 418         | -4 282               | 1,21      | 100%          | 2022-01-28      | 0,17        |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN           | XOSL      | 42 000 000  | 42 004 560         | NOK    | 41 974 468         | -30 092              | 1,17      | 100%          | 2022-01-24      | 0,70        |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN         | XOAM      | 87 000 000  | 87 290 960         | NOK    | 87 406 916         | 115 956              | 0,95      | 100%          | 2022-01-03      | 1,47        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 25 000 000  | 25 272 250         | NOK    | 25 154 738         | -117 513             | 1,09      | 100%          | 2022-02-23      | 0,42        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 38 000 000  | 38 334 400         | NOK    | 38 253 399         | -81 001              | 0,99      | 100%          | 2022-01-18      | 0,64        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | XOSL      | 10 000 000  | 10 054 300         | NOK    | 10 036 649         | -17 651              | 1,17      | 100%          | 2022-03-22      | 0,17        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | XOSL      | 23 000 000  | 23 189 370         | NOK    | 23 143 187         | -46 184              | 1,19      | 100%          | 2022-01-24      | 0,39        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN | XOSL      | 18 000 000  | 18 000 000         | NOK    | 18 064 967         | 64 967               | 1,35      | 100%          | 2022-03-29      | 0,30        |
| <b>Sum</b>                           |           |             | <b>564 778 722</b> |        | <b>564 287 880</b> | <b>-490 843</b>      |           |               |                 | <b>9,47</b> |

### Kredittforetak A/S

|                                                 |      |            |                      |     |                      |                   |      |      |            |              |
|-------------------------------------------------|------|------------|----------------------|-----|----------------------|-------------------|------|------|------------|--------------|
| BMW Finance NV FRN 21-04-2023                   | XLUX | 73 000 000 | 74 530 010           | NOK | 74 455 021           | -74 989           | 1,16 | 100% | 2022-01-21 | 1,25         |
| Brage Finans AS 18/22 FRN                       | XOAM | 45 000 000 | 44 927 400           | NOK | 45 244 314           | 316 914           | 1,03 | 20%  | 2022-02-07 | 0,76         |
| Brage Finans AS 19/23 FRN                       | XOAM | 10 000 000 | 10 169 000           | NOK | 10 102 401           | -66 599           | 1,06 | 20%  | 2022-02-07 | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                       | XOAM | 55 000 000 | 55 034 800           | NOK | 55 167 052           | 132 252           | 1,11 | 20%  | 2022-02-21 | 0,93         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 15 000 000 | 15 101 400           | NOK | 15 091 562           | -9 839            | 1,14 | 20%  | 2022-01-17 | 0,25         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 11 000 000 | 11 103 070           | NOK | 11 077 964           | -25 106           | 1,29 | 20%  | 2022-03-15 | 0,19         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK | 5 006 192            | 6 192             | 1,21 | 20%  | 2022-02-09 | 0,08         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 39 000 000 | 39 000 000           | NOK | 38 978 659           | -21 341           | 1,25 | 20%  | 2022-02-28 | 0,65         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 64 000 000 | 64 000 000           | NOK | 63 874 874           | -125 126          | 1,26 | 20%  | 2022-03-09 | 1,07         |
| Endomskredditt AS 16/22 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 461 151           | NOK | 40 126 048           | -335 103          | 0,86 | 10%  | 2022-03-15 | 0,67         |
| Endomskredditt AS 17/23 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 273 200           | NOK | 40 292 380           | 19 180            | 0,89 | 10%  | 2022-03-15 | 0,68         |
| Endomskredditt AS 20/23 FRN                     | XOAM | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK | 10 050 899           | 50 899            | 1,17 | 20%  | 2022-02-16 | 0,17         |
| Endomskredditt AS 21/24 FRN                     | XOAM | 32 000 000 | 32 000 000           | NOK | 31 996 979           | -3 021            | 1,12 | 20%  | 2022-01-11 | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN                  | XOAM | 42 000 000 | 42 454 200           | NOK | 42 006 737           | -447 463          | 1,10 | 20%  | 2022-01-12 | 0,71         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN                  | XOAM | 40 000 000 | 40 334 700           | NOK | 40 368 812           | 34 112            | 1,14 | 20%  | 2022-03-11 | 0,68         |
| Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID     | XOAM | 15 000 000 | 15 130 680           | NOK | 15 097 323           | -33 357           | 0,86 | 10%  | 2022-03-08 | 0,25         |
| KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID           | XOAM | 60 000 000 | 60 360 000           | NOK | 60 143 754           | -216 246          | 0,92 | 10%  | 2022-03-04 | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN             | XOAM | 40 000 000 | 40 437 450           | NOK | 40 223 152           | -214 298          | 0,95 | 20%  | 2022-02-11 | 0,68         |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN             | XOAM | 36 000 000 | 36 226 240           | NOK | 36 064 642           | -161 598          | 0,92 | 20%  | 2022-02-11 | 0,61         |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK | 25 028 390           | 28 390            | 0,75 | 20%  | 2022-01-10 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 75 000 000 | 75 647 000           | NOK | 75 518 865           | -128 135          | 1,00 | 20%  | 2022-02-10 | 1,27         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 369 250           | NOK | 25 285 683           | -83 568           | 1,11 | 20%  | 2022-02-28 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN             | XOAM | 39 000 000 | 39 430 160           | NOK | 39 352 209           | -77 951           | 0,98 | 20%  | 2022-01-12 | 0,66         |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023                | XLUX | 20 000 000 | 19 982 600           | NOK | 20 683 470           | 700 870           | 1,31 | 20%  | 2022-02-07 | 0,35         |
| Realcredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID          | KCSE | 95 000 000 | 95 447 050           | NOK | 95 259 768           | -187 282          | 0,59 | 10%  | 2022-01-01 | 1,60         |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID          | KCSE | 60 000 000 | 60 304 800           | NOK | 60 214 464           | -90 336           | 0,67 | 10%  | 2022-01-01 | 1,01         |
| Rikshem AB 17/22 FRN                            | KCSE | 20 000 000 | 20 134 800           | NOK | 20 006 780           | -128 020          | 1,10 | 80%  | 2022-01-24 | 0,34         |
| Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID       | XOAM | 70 000 000 | 71 718 800           | NOK | 71 525 650           | -193 150          | 1,01 | 10%  | 2022-03-02 | 1,20         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVID | XOSL | 30 000 000 | 30 259 500           | NOK | 30 170 031           | -89 469           | 0,87 | 10%  | 2022-03-11 | 0,51         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID      | XOSL | 25 000 000 | 25 118 250           | NOK | 25 067 910           | -50 340           | 0,87 | 10%  | 2022-03-22 | 0,42         |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID           | XOAM | 15 000 000 | 15 177 150           | NOK | 15 139 085           | -38 066           | 1,08 | 10%  | 2022-03-28 | 0,25         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID           | XOAM | 25 000 000 | 24 926 500           | NOK | 25 060 918           | 134 418           | 0,87 | 10%  | 2022-02-16 | 0,42         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID    | XOAM | 20 000 000 | 20 157 600           | NOK | 20 109 758           | -47 842           | 0,95 | 10%  | 2022-03-21 | 0,34         |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID     | XOAM | 9 000 000  | 9 045 540            | NOK | 9 036 216            | -9 324            | 0,88 | 10%  | 2022-03-10 | 0,15         |
| <b>Sum</b>                                      |      |            | <b>1 234 262 301</b> |     | <b>1 232 827 958</b> | <b>-1 434 342</b> |      |      |            | <b>20,69</b> |

### Sparebanker

|                                   |      |            |            |     |            |          |      |     |            |      |
|-----------------------------------|------|------------|------------|-----|------------|----------|------|-----|------------|------|
| Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 081 000 | NOK | 10 037 868 | -43 132  | 0,98 | 20% | 2022-02-28 | 0,17 |
| Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN   | XOAM | 20 000 000 | 20 036 800 | NOK | 20 015 812 | -20 988  | 0,84 | 20% | 2022-03-18 | 0,34 |
| Aurskog Spb 19/22 FRN             | XOAM | 30 000 000 | 30 195 300 | NOK | 30 095 412 | -99 888  | 0,96 | 20% | 2022-03-07 | 0,51 |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 022 350 | NOK | 20 019 110 | -3 240   | 0,90 | 20% | 2022-01-26 | 0,34 |
| Fana Spb 19/23 FRN                | XOAM | 70 000 000 | 70 127 900 | NOK | 70 277 095 | 149 195  | 0,99 | 20% | 2022-02-09 | 1,18 |
| Flekkefjord Spb 19/22 FRN         | XOAM | 18 000 000 | 18 049 680 | NOK | 18 030 051 | -19 629  | 0,96 | 20% | 2022-02-28 | 0,30 |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN         | XOAM | 27 000 000 | 27 051 310 | NOK | 27 147 577 | 96 267   | 0,98 | 20% | 2022-01-18 | 0,46 |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN         | XOAM | 36 000 000 | 36 104 480 | NOK | 36 108 061 | 3 581    | 1,04 | 20% | 2022-01-18 | 0,61 |
| Grong Spb 18/23 FRN               | XOAM | 20 000 000 | 20 008 800 | NOK | 20 148 068 | 139 268  | 1,09 | 20% | 2022-03-14 | 0,34 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 020 835 | NOK | 10 007 582 | -13 253  | 1,08 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 043 300 | NOK | 10 026 854 | -16 446  | 1,02 | 20% | 2022-02-23 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 21/24 FRN          | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000  | NOK | 5 005 285  | 5 285    | 1,14 | 20% | 2022-01-24 | 0,08 |
| Heland og Setskog Spb 18/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 050 000 | NOK | 10 028 659 | -21 341  | 1,00 | 20% | 2022-03-14 | 0,17 |
| Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN | XOAM | 20 000 000 | 19 794 800 | NOK | 20 035 226 | 240 426  | 0,91 | 20% | 2022-02-09 | 0,34 |
| Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN | XOAM | 20 000 000 | 20 051 000 | NOK | 20 066 602 | 15 602   | 0,76 | 20% | 2022-01-03 | 0,34 |
| Jæren Spb 18/23 FRN               | XOAM | 10 000 000 | 10 074 000 | NOK | 10 063 996 | -10 004  | 1,07 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Jæren Spb 19/24 FRN               | XOAM | 34 000 000 | 34 452 370 | NOK | 34 405 005 | -47 365  | 1,03 | 20% | 2022-01-31 | 0,58 |
| Melhus Spb 19/23 FRN              | XOAM | 32 000 000 | 31 968 140 | NOK | 32 155 792 | 187 652  | 1,07 | 20% | 2022-03-14 | 0,54 |
| Odal Spb 19/23 FRN                | XOAM | 20 000 000 | 20 108 400 | NOK | 20 136 138 | 28 038   | 0,95 | 20% | 2022-01-31 | 0,24 |
| Odal Spb 19/24 FRN                | XOAM | 25 000 000 | 25 178 000 | NOK | 25 160 213 | -17 788  | 1,24 | 20% | 2022-02-28 | 0,42 |
| Romerike Spb 17/22 FRN            | XOAM | 45 000 000 | 45 339 600 | NOK | 45 167 855 | -171 746 | 0,97 | 20% | 2022-03-14 | 0,76 |
| Romerike Spb 18/22 FRN            | XOAM | 15 000 000 | 15 012 700 | NOK | 15 024 747 | 12 047   | 0,96 | 20% | 2022-02-21 | 0,25 |
| Romerike Spb 18/23 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 006 600 | NOK | 20 139 340 | 132 740  | 0,78 | 20% | 2022-03-21 | 0,34 |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kjøpspris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Romsdal Spb 17/22 FRN              | XOAM      | 14 000 000 | 14 179 200    | NOK    | 14 045 004       | -134 196       | 1,00      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,24     |
| Seibø Spb 20/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 159 035       | 159 035        | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,25     |
| Skagerrak Spb 17/22 FRN            | XOAM      | 59 000 000 | 59 515 160    | NOK    | 59 278 964       | -236 196       | 0,73      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,99     |
| Skudenæs & Askra Spb 17/22 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 149 389    | NOK    | 25 083 545       | -65 844        | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,42     |
| Skudenæs & Askra Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 145 900    | NOK    | 10 115 066       | -30 834        | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17     |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 45 000 000 | 45 505 800    | NOK    | 45 285 926       | -219 875       | 0,82      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,76     |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 229 650       | -86 250        | 1,06      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,51     |
| Skue Spb 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 309 085       | -66 165        | 1,15      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,42     |
| Sogn Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 13 000 000 | 12 977 150    | NOK    | 13 048 811       | 71 661         | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,22     |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 25 076 305       | 76 305         | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,42     |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 970 858       | -29 143        | 1,15      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,42     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 25 092 445       | -85 555        | 0,95      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,42     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 058 728        | -13 672        | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,08     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN | XOAM      | 20 000 000 | 20 160 600    | NOK    | 20 075 424       | -85 176        | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,34     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 10 075 850       | -22 050        | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 10 024 890       | 24 890         | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000 | 30 027 600    | NOK    | 30 193 572       | 165 972        | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,51     |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN           | XOAM      | 10 000 000 | 9 980 100     | NOK    | 10 054 077       | 73 977         | 0,98      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,17     |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN           | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900    | NOK    | 30 258 480       | -51 420        | 0,76      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,51     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 30 213 300    | NOK    | 30 148 668       | -64 632        | 0,92      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,51     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 70 000 000 | 70 000 000    | NOK    | 69 821 388       | -178 612       | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 1,17     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN        | XOSL      | 20 000 000 | 20 234 112    | NOK    | 20 107 520       | -126 592       | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,34     |
| Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN       | XOAM      | 2 000 000  | 2 011 520     | NOK    | 2 000 598        | -10 922        | 0,94      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,03     |
| Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN       | XOAM      | 45 000 000 | 45 263 080    | NOK    | 45 273 326       | 10 246         | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,76     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000    | NOK    | 25 193 718       | -10 283        | 1,12      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,42     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 101 500    | NOK    | 25 101 253       | -248           | 1,01      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,42     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900    | NOK    | 10 064 570       | -14 330        | 1,23      | 20 %          | 2022-03-25      | 0,17     |
| Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN   | XOAM      | 22 000 000 | 22 075 240    | NOK    | 22 109 283       | 34 043         | 0,96      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 23 000 000 | 23 000 000    | NOK    | 22 936 902       | -63 098        | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,38     |
| Spb 58 grader nord 19/24 FRN       | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200    | NOK    | 50 535 640       | -94 560        | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,85     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 047 500     | NOK    | 5 036 026        | -11 474        | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,08     |
| Spb Narvik 18/22 FRN               | XOAM      | 35 000 000 | 35 228 200    | NOK    | 35 134 362       | -93 839        | 0,88      | 20 %          | 2022-02-02      | 0,59     |
| Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN     | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000     | NOK    | 7 012 611        | 12 611         | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,12     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 53 000 000 | 52 945 940    | NOK    | 52 942 845       | -3 095         | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,89     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 89 000 000 | 88 984 870    | NOK    | 88 843 066       | -141 804       | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,49     |
| Spb Øst 18/23 FRN                  | XOAM      | 35 000 000 | 35 251 650    | NOK    | 35 220 850       | -30 800        | 1,02      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,59     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 114 000    | NOK    | 15 106 260       | -7 740         | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,25     |
| Ørland Spb 21/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000    | NOK    | 20 035 760       | 19 760         | 1,11      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,34     |
| Sum                                |           |            | 1 541 167 626 |        | 1 540 363 004    | -804 622       |           |               |                 | 25,85    |
| Særinnskudd                        |           |            | 122 378 014   |        | 122 378 014      | 0              |           |               |                 | 2,05     |
| Sum verdipapirportefølje           |           |            | 5 911 330 811 |        | 5 911 207 422    | 17 268         |           |               |                 | 99,21    |
| Bankinnskudd                       |           |            |               |        | 43 341 516       |                |           |               |                 | 0,73     |
| Opptjente renter                   |           |            |               |        | 9 707 291        |                |           |               |                 | 0,16     |
| Fordringer/gjeld                   |           |            |               |        | -6 274 374       |                |           |               |                 | -0,11    |
| Fondets verdi                      |           |            |               |        | 5 957 981 856    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon I

## Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Obligasjon II falt i verdi med 0,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM12D3) falt med 0,7 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagen for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

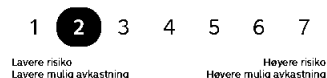
**Startdato** 1992-10-21

**ISIN** NO0010325772

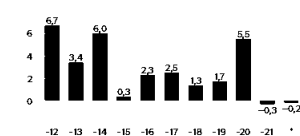
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea Obligasjon II har et førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdsvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 237,92   | 1 241,81   | 1 214,33   | 1 216,44   | 1 223,76   |
| Utbytte per andel             | 29,10      | 39,12      | 22,78      | 23,56      | 30,63      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 993        | 1 111      | 1 593      | 1 623      | 2 385      |
| Antall andeler                | 801 896    | 867 531    | 1 287 971  | 1 309 232  | 1 901 345  |
| Avkastning %                  | -0,31      | 5,48       | 1,70       | 1,33       | 2,48       |
| Avkastning referanseindeks %  | -0,70      | 4,95       | 1,79       | 0,54       | 1,39       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |      |
|------------------------|------|------|------|-------|------|
| Sharpe                 | 0,75 | 1,00 | 0,76 | 1,03  | 0,47 |
| Sharpe referanseindeks | 0,66 | 0,87 | 0,07 | -0,21 | 0,05 |
| Rentefølsomhet *       | 2,40 | 2,35 | 2,45 | 2,06  | 1,90 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |      |
| Kreditrisiko           | 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 Nordic Bond Pricing RMI203

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

### Fondets største

#### investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Helgeland             | 7,7     |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS | 7,6     |
| City of Oslo Norway               | 7,1     |
| Sparebank 1 Østlandet             | 5,7     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge          | 5,4     |
| Brage Finans AS                   | 5,3     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA           | 5,0     |
| Sparebank 1 Østfold Akershus      | 4,7     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 4,1     |
| SpareBank 1 Nord Norge            | 4,0     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021              | 2020              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 21 176 664        | 26 841 911        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 6 905 794         | 14 497 629        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -28 718 157       | 33 944 355        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 0                 | -87 958           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>-635 700</b>   | <b>75 195 937</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                   |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -2 197 776        | -2 566 691        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -6 280            | -50 792           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-2 204 056</b> | <b>-2 617 483</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>-2 839 756</b> | <b>72 578 454</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>-2 839 756</b> | <b>72 578 454</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 2 544 484         | 4 699 521         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 23 333 917        | 33 934 579        |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | -28 718 157       | 33 944 355        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>-2 839 756</b> | <b>72 578 454</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021               | 2020                 |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>981 510 886</b> | <b>1 086 065 204</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 7 018 005          | 8 724 439            |
| Andre fordringer                             | 0                  | 1 517 780            |
| Bankinnskudd                                 | 4 600 586          | 15 484 132           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>993 129 477</b> | <b>1 111 791 556</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 821 198 665        | 894 857 773          |
| Overkurs/underkurs                           | 176 918 077        | 193 105 086          |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>-5 436 390</b>  | <b>23 281 767</b>    |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>992 680 353</b> | <b>1 111 244 626</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                      |
| Annen gjeld                                  | 449 125            | 546 929              |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>449 125</b>     | <b>546 929</b>       |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>993 129 477</b> | <b>1 111 791 556</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljeeversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,42.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019         |
|------------------------|------------|------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 821 198,67 | 894 857,77 | 1 312 128,15 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 237,92   | 1 280,93   | 1 237,10     |

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 2021-01-01                | 1 111 244 626 |
| Endring ved tegning                   | 217 048 577   |
| Endring ved innløsning                | -330 228 611  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 23 333 917    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -28 718 157   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 992 680 353   |

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Forretningsbanker</b>                  |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                   | XOAM      | 30 000 000 | 31 014 900         | NOK    | 29 912 844         | -1 102 056        | 2,15      | 20 %          | 2025-09-05      | 3,01          |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C               | XLON      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 040 461         | 40 461            | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,01          |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000         | NOK    | 15 005 583         | 5 583             | 1,42      | 20 %          | 2022-01-31      | 1,51          |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN      | XOAM      | 13 000 000 | 13 000 000         | NOK    | 13 123 339         | 123 339           | 1,25      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,32          |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN      | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 16 145 907         | 145 907           | 1,31      | 20 %          | 2022-03-15      | 1,63          |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>85 014 900</b>  |        | <b>84 228 134</b>  | <b>-786 766</b>   |           |               |                 | <b>8,48</b>   |
| <b>Kommunal garanti</b>                   |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Ferde AS 21/26 1,65%                      | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000         | NOK    | 29 382 534         | -617 466          | 2,12      | 20 %          | 2026-06-01      | 2,96          |
| Oslo komm 15/24 2,35%                     | XOSL      | 30 000 000 | 30 304 800         | NOK    | 30 393 558         | 88 758            | 1,82      | 20 %          | 2024-09-04      | 3,06          |
| Oslo komm 19/24 2,05%                     | XOSL      | 40 000 000 | 40 104 000         | NOK    | 40 197 300         | 93 300            | 1,85      | 20 %          | 2024-10-31      | 4,05          |
| Trondheim komm 19/24 1,958%               | XOSL      | 10 000 000 | 10 008 500         | NOK    | 10 028 940         | 20 440            | 1,81      | 20 %          | 2024-06-21      | 1,01          |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>110 417 300</b> |        | <b>110 002 332</b> | <b>-414 968</b>   |           |               |                 | <b>11,08</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 25 177 190         | 177 190           | 1,29      | 20 %          | 2022-02-15      | 2,54          |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000         | NOK    | 26 896 134         | -103 866          | 1,50      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,71          |
| Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVID | XOAM      | 25 000 000 | 25 007 375         | NOK    | 25 244 713         | 237 338           | 0,92      | 10 %          | 2022-01-24      | 2,54          |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/25 FRN C COVID | XOAM      | 50 000 000 | 50 262 500         | NOK    | 50 588 470         | 325 970           | 0,73      | 10 %          | 2022-03-18      | 5,10          |
| Kredittforeningen for Spb 21/25 FRN       | XOAM      | 17 000 000 | 17 000 000         | NOK    | 17 004 367         | 4 367             | 1,28      | 20 %          | 2022-02-03      | 1,71          |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 26 000 000 | 26 000 000         | NOK    | 26 410 738         | 410 738           | 1,43      | 20 %          | 2022-01-07      | 2,66          |
| Spb Vest Boligkredit AS 19/24 ADJ C COVID | XOSL      | 5 000 000  | 4 997 700          | NOK    | 5 027 600          | 29 900            | 1,83      | 10 %          | 2025-10-08      | 0,51          |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>175 267 575</b> |        | <b>176 349 211</b> | <b>1 081 636</b>  |           |               |                 | <b>17,76</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                        |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Aurskog Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 25 000 000 | 25 018 250         | NOK    | 25 022 078         | 3 828             | 1,27      | 20 %          | 2022-01-27      | 2,52          |
| Grong Spb 20/25 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 550         | NOK    | 15 091 313         | -10 238           | 1,24      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,52          |
| Odal Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 004 900         | NOK    | 9 982 559          | -22 341           | 1,59      | 20 %          | 2022-03-24      | 1,01          |
| Orkla Spb 21/27 FRN                       | XOAM      | 30 000 000 | 30 049 800         | NOK    | 29 892 702         | -157 098          | 1,58      | 20 %          | 2022-03-24      | 3,01          |
| Skue Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 24 902 070         | -97 930           | 1,38      | 20 %          | 2022-03-15      | 2,51          |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%      | XOAM      | 15 000 000 | 15 240 000         | NOK    | 15 230 351         | -9 650            | 1,74      | 20 %          | 2023-10-03      | 1,53          |
| Spb 1 Helgeland 19/24 2,50%               | XOAM      | 45 000 000 | 45 071 614         | NOK    | 45 607 779         | 536 165           | 1,80      | 20 %          | 2024-01-15      | 4,59          |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%               | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000         | NOK    | 29 415 939         | -584 061          | 2,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,96          |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%              | XOAM      | 40 000 000 | 39 187 000         | NOK    | 39 676 448         | 489 448           | 2,13      | 20 %          | 2025-08-22      | 4,00          |
| Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN                  | XOAM      | 20 000 000 | 20 101 800         | NOK    | 20 100 468         | -1 332            | 1,17      | 20 %          | 2022-01-28      | 2,02          |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,57%      | XOAM      | 20 000 000 | 20 292 000         | NOK    | 20 285 504         | -6 496            | 2,08      | 20 %          | 2025-03-06      | 2,04          |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375%                    | XOAM      | 28 000 000 | 28 524 000         | NOK    | 28 202 658         | -321 342          | 2,14      | 20 %          | 2025-10-10      | 2,84          |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN C                     | XOAM      | 8 000 000  | 8 080 640          | NOK    | 8 036 626          | -44 014           | 1,54      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,81          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%             | XOAM      | 10 000 000 | 9 995 300          | NOK    | 10 127 533         | 132 233           | 1,79      | 20 %          | 2024-01-16      | 1,02          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%             | XOSL      | 30 000 000 | 29 926 500         | NOK    | 28 931 976         | -994 524          | 2,19      | 20 %          | 2026-02-03      | 2,91          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%             | XOAM      | 10 000 000 | 9 986 240          | NOK    | 9 766 022          | -220 218          | 2,57      | 20 %          | 2028-04-06      | 0,98          |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 19/23 3,03%           | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000         | NOK    | 14 997 195         | -2 805            | 1,37      | 20 %          | 2022-02-10      | 1,51          |
| Spb 1 Serøst-Norge 15/23 2,33%            | XOAM      | 42 000 000 | 43 288 500         | NOK    | 42 971 956         | -316 544          | 1,72      | 20 %          | 2023-10-30      | 4,33          |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,46%            | XOAM      | 10 000 000 | 10 626 440         | NOK    | 10 098 728         | -527 712          | 2,17      | 20 %          | 2025-12-04      | 1,02          |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%        | XOAM      | 20 000 000 | 20 292 600         | NOK    | 20 344 870         | 52 270            | 1,84      | 20 %          | 2024-02-22      | 2,05          |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%        | XOAM      | 25 000 000 | 26 112 500         | NOK    | 25 139 225         | -973 275          | 2,09      | 20 %          | 2025-04-24      | 2,53          |
| Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%               | XOAM      | 35 000 000 | 35 000 000         | NOK    | 35 113 414         | 113 414           | 2,15      | 20 %          | 2025-10-29      | 3,54          |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C               | XOAM      | 21 000 000 | 21 000 000         | NOK    | 21 096 770         | 96 770            | 1,47      | 20 %          | 2022-03-17      | 2,13          |
| Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60%          | XOAM      | 40 000 000 | 40 130 000         | NOK    | 40 619 528         | 489 528           | 1,72      | 20 %          | 2023-10-30      | 4,09          |
| Spb Ser 21/27 FRN C                       | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 15 985 139         | -14 861           | 1,56      | 20 %          | 2022-02-10      | 1,61          |
| Spb Vest 19/25 2,42%                      | XOAM      | 20 000 000 | 19 886 000         | NOK    | 20 193 752         | 307 752           | 2,11      | 20 %          | 2025-06-23      | 2,03          |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>608 915 634</b> |        | <b>606 832 601</b> | <b>-2 083 033</b> |           |               |                 | <b>61,13</b>  |
| <b>Statsobligasjoner</b>                  |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Den norske stat 14/24 3,00%               | XOSL      | 5 000 000  | 5 395 970          | NOK    | 5 172 250          | -223 720          | 1,39      | 0 %           | 2024-03-14      | 0,52          |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>5 395 970</b>   |        | <b>5 172 250</b>   | <b>-223 720</b>   |           |               |                 | <b>0,52</b>   |
| Swaps                                     |           |            | 0                  |        | -761 889           | -761 889          |           |               |                 | -0,08         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>           |           |            | <b>985 011 379</b> |        | <b>981 510 886</b> | <b>-3 188 740</b> |           |               |                 | <b>98,87</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                       |           |            |                    |        | <b>4 600 586</b>   |                   |           |               |                 | <b>0,46</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                   |           |            |                    |        | <b>6 743 469</b>   |                   |           |               |                 | <b>0,68</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                   |           |            |                    |        | <b>-174 589</b>    |                   |           |               |                 | <b>-0,02</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                      |           |            |                    |        | <b>992 680 353</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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

| Valuta                                      | Forfall          |
|---------------------------------------------|------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 140 000 |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 75 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

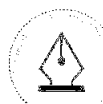
Deutsche Bank AG  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kapital

Årskommentar for 2021

Nordea Kapital steg i verdi med 20,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Riktig timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

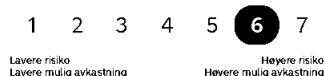
**Startdato** 1995-01-02

**ISIN** NO0010325715

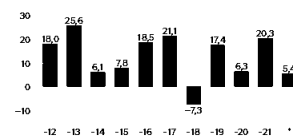
**Fondstype** Aksjefond

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

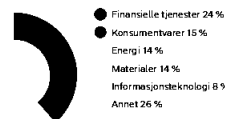


### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

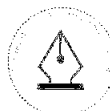
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 17 485,57  | 14 531,62  | 13 666,18  | 11 642,98  | 12 560,54  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 5 423      | 5 060      | 5 176      | 4 078      | 4 663      |
| Antall andeler                | 310 152    | 348 196    | 378 761    | 350 253    | 371 230    |
| Avkastning %                  | 20,33      | 6,33       | 17,38      | -7,31      | 21,11      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      | 17,05      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 19,55 | 20,82 | 10,88 | 11,96 | 10,26 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 | 10,57 |
| Sharpe                                   | 0,70  | 0,19  | 0,78  | 0,75  | 1,42  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  | 1,00  |
| Aktiv andel, % **                        | 47,6  | 47,7  | 42,3  | 41,1  | 38,9  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 4,3   | 4,2   | 3,2   | 3,0   | 2,5   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,00 % |

### Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

\* 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                   | 6,6     |
| DNB Bank ASA                  | 6,6     |
| Yara International ASA        | 5,5     |
| Aker BP ASA                   | 5,2     |
| Mowi ASA                      | 4,8     |
| Atea ASA                      | 4,5     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 3,5     |
| Borregaard ASA                | 3,5     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 3,3     |
| SpareBank 1 SMN               | 3,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                                | 2021                 | 2020               |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                      |                    |
| Renteinntekter                                                 | -102 506             | 78 024             |
| Aksjeutbytte                                                   | 207 144 867          | 128 347 969        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 369 422 094          | 25 060 255         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 452 408 679          | 291 284 157        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -239 205             | 67 599             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>1 028 633 929</b> | <b>444 838 003</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 141 583            | 2 219 781          |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -53 511 736          | -44 392 758        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -28 721              | -187 345           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-52 398 873</b>   | <b>-42 360 322</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>976 235 055</b>   | <b>402 477 682</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -797 420             | -231 288           |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>975 437 635</b>   | <b>402 246 394</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                      |                    |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 975 437 635          | 402 246 394        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>975 437 635</b>   | <b>402 246 394</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>5 354 604 303</b> | <b>5 021 670 996</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 7 776                | 0                    |
| Andre fordringer                             | 6 608 443            | 3 150 214            |
| Bankinnskudd                                 | 68 633 931           | 44 892 416           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>5 429 854 453</b> | <b>5 069 713 626</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 310 152 212          | 348 196 197          |
| Overkurs/underkurs                           | -913 387 748         | -339 328 265         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>6 026 424 302</b> | <b>5 050 986 667</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>5 423 188 766</b> | <b>5 059 854 598</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 6 665 687            | 9 859 028            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>6 665 687</b>     | <b>9 859 028</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>5 429 854 453</b> | <b>5 069 713 626</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 verdsattes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,17.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 891 917.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 310 152,21 | 348 196,20 | 378 760,81 |
| Innløsningskurs 31.12. | 17 476,83  | 14 524,35  | 13 659,35  |

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 2021-01-01                | 5 059 854 598  |
| Endring ved tegning                   | 835 893 769    |
| Endring ved innløsning                | -1 447 997 236 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 975 437 635    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 5 423 188 766  |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det beregnes en provisjon på maksimalt 0,50%, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr på 0,05%. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

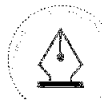
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 923 313    | 96 190 457         | NOK    | 180 600 023          | 84 409 566         | 0,89        | 3,33         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>96 190 457</b>  |        | <b>180 600 023</b>   | <b>84 409 566</b>  |             | <b>3,33</b>  |
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker BP                         | XOSL      | 1 040 959  | 142 323 457        | NOK    | 282 724 464          | 140 401 008        | 0,29        | 5,21         |
| Equinor                         | XOSL      | 1 521 199  | 233 985 720        | NOK    | 358 850 844          | 124 865 124        | 0,05        | 6,62         |
| Subsea 7 S.A.                   | XOSL      | 1 675 378  | 133 495 294        | NOK    | 105 850 382          | -27 644 912        | 0,56        | 1,95         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>509 804 471</b> |        | <b>747 425 691</b>   | <b>237 621 219</b> |             | <b>13,78</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                   | XAMS      | 495 000    | 50 054 322         | EUR    | 64 055 808           | 14 001 486         | 0,05        | 1,18         |
| Aker                            | XOSL      | 133 997    | 72 485 409         | NOK    | 110 547 525          | 38 062 116         | 0,18        | 2,04         |
| Axactor SE                      | XOSL      | 1 343 933  | 22 969 071         | NOK    | 10 146 694           | -12 822 377        | 0,44        | 0,19         |
| Danske Bank                     | XCSE      | 26 000     | 5 970 358          | DKK    | 3 956 455            | -2 013 903         | 0,00        | 0,07         |
| DNB Bank                        | XOSL      | 1 764 408  | 162 178 016        | NOK    | 356 410 416          | 194 232 400        | 0,11        | 6,57         |
| Gjensidige Forsikring           | XOSL      | 209 503    | 36 765 247         | NOK    | 44 833 642           | 8 068 395          | 0,04        | 0,83         |
| NN Group                        | XAMS      | 49 230     | 17 399 902         | EUR    | 23 482 985           | 6 083 083          | 0,02        | 0,43         |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 355 986    | 7 966 941          | NOK    | 38 588 882           | 30 621 942         | 0,43        | 0,71         |
| Starken                         | XOSL      | 743 759    | 47 752 795         | NOK    | 69 691 155           | 21 938 364         | 0,70        | 1,29         |
| SpareBank 1 Helgeland           | XOSL      | 247 164    | 18 585 904         | NOK    | 32 378 484           | 13 792 580         | 0,89        | 1,60         |
| SpareBank 1 SMN                 | XOSL      | 1 163 941  | 65 387 618         | NOK    | 173 427 209          | 108 039 591        | 0,90        | 3,20         |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 1 442 688  | 68 445 946         | NOK    | 192 166 042          | 123 720 095        | 0,56        | 3,54         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge        | XOSL      | 257 673    | 8 639 573          | NOK    | 16 851 814           | 8 212 241          | 0,22        | 0,31         |
| Sparebanken Vest                | XOSL      | 355 810    | 15 737 572         | NOK    | 35 652 162           | 19 914 590         | 0,33        | 0,66         |
| Storebrand                      | XOSL      | 1 383 774  | 52 959 693         | NOK    | 122 491 674          | 69 531 982         | 0,29        | 2,26         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>653 298 366</b> |        | <b>1 294 680 948</b> | <b>641 382 581</b> |             | <b>23,87</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| BHG Group                       | XSTO      | 98 368     | 5 741 489          | SEK    | 9 139 826            | 3 398 337          | 0,08        | 0,17         |
| Elektro Importøren              | XOSL      | 249 862    | 12 055 842         | NOK    | 20 898 458           | 8 842 616          | 1,21        | 0,39         |
| Europris                        | XOSL      | 595 208    | 18 646 492         | NOK    | 41 962 164           | 23 315 672         | 0,36        | 0,77         |
| Havila Kystruten AS             | XOSL      | 400 000    | 10 200 000         | NOK    | 9 200 000            | -1 000 000         | 0,81        | 0,17         |
| Kid                             | XOSL      | 663 988    | 26 730 504         | NOK    | 74 765 049           | 48 034 545         | 1,63        | 1,38         |
| Kongsberg Automotive            | XOSL      | 7 171 377  | 9 211 603          | NOK    | 21 729 272           | 12 517 669         | 0,68        | 0,40         |
| SATS                            | XOSL      | 747 200    | 16 165 928         | NOK    | 15 765 920           | -400 008           | 0,43        | 0,29         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>98 751 858</b>  |        | <b>193 460 689</b>   | <b>94 708 831</b>  |             | <b>3,57</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>      |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Fjordkraft Holding              | XOSL      | 539 816    | 21 259 966         | NOK    | 25 727 631           | 4 467 664          | 0,47        | 0,47         |
| ZEG Power AS                    | XOAM      | 1 647 228  | 6 030 130          | NOK    | 9 685 701            | 3 655 571          | 2,44        | 0,18         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>27 290 096</b>  |        | <b>35 413 331</b>    | <b>8 123 235</b>   |             | <b>0,65</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Alligator Bioscience            | XSTO      | 58 707     | 1 526 322          | SEK    | 146 869              | -1 379 453         | 0,03        | 0,00         |
| BerGenBio                       | XOSL      | 1 504 740  | 46 044 207         | NOK    | 30 516 127           | -15 528 080        | 1,70        | 0,56         |
| Karolinska Development          | XSTO      | 25 948     | 901 616            | SEK    | 133 859              | -767 757           | 0,01        | 0,00         |
| Nordic Nanovector               | XOSL      | 834 968    | 43 060 742         | NOK    | 19 237 663           | -23 823 079        | 0,85        | 0,35         |
| Targovax                        | XOSL      | 1 748 448  | 18 574 281         | NOK    | 3 864 070            | -14 710 211        | 0,93        | 0,07         |
| Ultimovacs                      | XOSL      | 282 549    | 9 196 036          | NOK    | 31 871 527           | 22 675 491         | 0,83        | 0,59         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>119 303 204</b> |        | <b>85 770 115</b>    | <b>-33 533 088</b> |             | <b>1,58</b>  |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Agilyx                          | XOSL      | 326 000    | 5 969 419          | NOK    | 11 719 700           | 5 750 281          | 0,42        | 0,22         |
| AKVA Group                      | XOSL      | 926 818    | 58 040 150         | NOK    | 81 745 348           | 23 705 198         | 2,53        | 1,51         |
| Cadeler A/S                     | XOSL      | 955 818    | 27 683 424         | NOK    | 34 868 241           | 7 184 817          | 0,69        | 0,64         |
| Edda Wind                       | XOSL      | 292 683    | 9 000 002          | NOK    | 9 921 954            | 921 951            | 0,46        | 0,18         |
| Goodtech                        | XOSL      | 298 056    | 3 219 005          | NOK    | 2 786 824            | -432 181           | 1,09        | 0,05         |
| Hexagon Composites              | XOSL      | 1 415 216  | 14 387 577         | NOK    | 46 334 172           | 31 946 595         | 0,70        | 0,85         |
| Integrated Wind Solutions AS    | XOSL      | 200 000    | 8 000 000          | NOK    | 6 834 000            | -1 166 000         | 1,14        | 0,13         |
| Klaviness Combination Carr      | XOSL      | 353 900    | 16 589 815         | NOK    | 16 987 200           | 398 385            | 0,68        | 0,31         |
| Kongsberg Gruppen               | XOSL      | 5 235      | 569 965            | NOK    | 1 497 210            | 927 245            | 0,00        | 0,03         |
| Norwegian Air Shuttle           | XOSL      | 3 907 661  | 24 461 958         | NOK    | 42 007 356           | 17 545 398         | 0,42        | 0,77         |
| NRC Group                       | XOSL      | 1 534 245  | 56 960 645         | NOK    | 36 898 592           | -20 062 053        | 2,10        | 0,68         |
| Quantafuel AS                   | XOSL      | 353 356    | 2 505 177          | NOK    | 11 413 399           | 8 908 221          | 0,24        | 0,21         |
| SEAWAY 7                        | XOSL      | 325 000    | 6 457 416          | NOK    | 5 323 500            | -1 133 916         | 0,07        | 0,10         |
| Treasure                        | XOSL      | 1 837 433  | 32 031 629         | NOK    | 32 890 051           | 858 422            | 0,86        | 0,61         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 98 460     | 15 588 405         | NOK    | 20 381 220           | 4 792 815          | 0,29        | 0,38         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 167 865    | 26 876 295         | NOK    | 33 573 000           | 6 696 705          | 1,59        | 0,62         |
| Zalanis                         | XOSL      | 689 340    | 19 876 587         | NOK    | 37 224 360           | 17 347 773         | 3,11        | 0,69         |
| Zaptec AS/Norway                | XOSL      | 115 455    | 1 298 869          | NOK    | 6 956 164            | 5 657 295          | 0,15        | 0,13         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>329 525 337</b> |        | <b>439 362 289</b>   | <b>109 836 952</b> |             | <b>8,10</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Atea                            | XOSL      | 1 479 579  | 115 380 754        | NOK    | 242 650 956          | 127 270 202        | 1,32        | 4,47         |
| Bouvet                          | XOSL      | 1 997 290  | 56 049 918         | NOK    | 150 795 395          | 94 745 477         | 1,92        | 2,78         |
| Mintra Holding                  | XOSL      | 1 958 763  | 19 000 001         | NOK    | 7 492 268            | -11 507 733        | 1,05        | 0,14         |
| poLight                         | XOSL      | 113 988    | 6 486 460          | NOK    | 21 247 363           | 14 760 904         | 1,10        | 0,39         |
| Sikri Holding                   | XOSL      | 110 035    | 7 839 994          | NOK    | 11 883 780           | 4 043 786          | 0,59        | 0,22         |
| Webstep                         | XOSL      | 210 401    | 5 157 728          | NOK    | 7 069 474            | 1 911 746          | 0,77        | 0,13         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>209 914 855</b>   |        | <b>441 139 236</b>   | <b>231 224 381</b>   |             | <b>8,13</b>   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Adevinta                        | XOSL      | 386 097    | 21 397 247           | NOK    | 45 289 178           | 23 891 931           | 0,03        | 0,84          |
| Alphabet                        | XNGS      | 921        | 6 576 070            | USD    | 23 716 772           | 17 140 702           | 0,00        | 0,44          |
| Karnov Group                    | XSTO      | 29 610     | 1 171 295            | SEK    | 1 931 174            | 759 879              | 0,03        | 0,04          |
| Otello Corporation              | XOSL      | 834 577    | 50 330 589           | NOK    | 22 408 392           | -27 922 197          | 0,74        | 0,41          |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 48 018     | 11 678 769           | NOK    | 16 330 922           | 4 652 153            | 0,05        | 0,30          |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 442 903    | 71 604 066           | NOK    | 131 542 191          | 59 938 125           | 0,34        | 2,43          |
| Telenor                         | XOSL      | 1 141 853  | 138 764 338          | NOK    | 158 260 826          | 19 496 488           | 0,08        | 2,92          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>301 522 374</b>   |        | <b>399 479 454</b>   | <b>97 957 081</b>    |             | <b>7,37</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Andfjord Salmon AS              | XOSL      | 91 457     | 3 658 280            | NOK    | 3 859 485            | 201 205              | 0,25        | 0,07          |
| Arctic Fish Holding             | XOSL      | 193 100    | 11 817 720           | NOK    | 17 185 900           | 5 368 180            | 0,61        | 0,32          |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 816 168    | 72 467 293           | NOK    | 86 840 275           | 14 372 982           | 0,40        | 1,60          |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 44 387     | 21 031 584           | NOK    | 25 904 253           | 4 872 669            | 0,08        | 0,48          |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 261 655    | 21 012 850           | NOK    | 21 743 531           | 730 681              | 0,23        | 0,40          |
| Kalera                          | XOSL      | 1 590 217  | 44 219 204           | NOK    | 18 828 169           | -25 391 034          | 0,76        | 0,35          |
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 46 000     | 7 526 546            | EUR    | 13 888 467           | 6 361 920            | 0,00        | 0,26          |
| Leroy Seafood Group             | XOSL      | 1 271 405  | 50 107 812           | NOK    | 87 676 089           | 37 568 277           | 0,21        | 1,62          |
| Mowi                            | XOSL      | 1 248 412  | 183 102 659          | NOK    | 260 543 584          | 77 440 926           | 0,24        | 4,80          |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 167 944    | 13 174 972           | NOK    | 11 000 332           | -2 174 640           | 1,63        | 0,20          |
| Orkla                           | XOSL      | 1 500 956  | 119 938 580          | NOK    | 132 624 472          | 12 685 892           | 0,15        | 2,45          |
| SalMar                          | XOSL      | 192 264    | 82 351 678           | NOK    | 116 896 512          | 34 544 834           | 0,16        | 2,16          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>630 409 178</b>   |        | <b>796 991 070</b>   | <b>166 581 892</b>   |             | <b>14,70</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Aker Clean Hydrogen AS          | XOSL      | 1 099 985  | 17 599 760           | NOK    | 6 291 914            | -11 307 846          | 0,16        | 0,12          |
| Borregaard                      | XOSL      | 855 113    | 82 204 339           | NOK    | 189 835 086          | 107 630 747          | 0,86        | 3,50          |
| Elkem                           | XOSL      | 3 018 724  | 83 480 620           | NOK    | 90 018 350           | 6 537 729            | 0,47        | 1,66          |
| Nordic Paper                    | XSTO      | 394 283    | 17 500 501           | SEK    | 14 584 777           | -2 915 724           | 0,59        | 0,27          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 1 683 036  | 71 799 437           | NOK    | 117 004 663          | 45 205 225           | 0,08        | 2,16          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 610 542    | 21 282 671           | NOK    | 23 444 813           | 2 162 141            | 0,65        | 0,43          |
| Yara International              | XOSL      | 672 139    | 228 727 378          | NOK    | 299 101 855          | 70 374 477           | 0,26        | 5,52          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>522 594 706</b>   |        | <b>740 281 458</b>   | <b>217 686 751</b>   |             | <b>13,65</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>3 498 604 901</b> |        | <b>5 354 604 303</b> | <b>1 855 999 402</b> |             | <b>98,74</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>68 633 931</b>    |                      |             | <b>1,27</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>7 591</b>         |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-57 059</b>       |                      |             | <b>-0,00</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>5 423 188 766</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

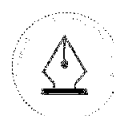
*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2021

Nordea Norge Verdi steg i verdi med 27,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

Oslo Børs hadde en god utvikling i 2021. En viktig grunn til det var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktig nok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn den var før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller, og 43 prosent av selskapene falt i verdi. Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent mens det var shippingsselskapene som utviklet seg best med en oppgang på flere hundre prosent.

Den viktigste grunnen til fondets gode avkastning i 2021 var investeringene i flere sparebanker, Protector Forsikring og Wallenius. Sparebankene leverte nok en gang god avkastning på egenkapitalen. Det var godt hjulpet av lite utlånstap, høy aktivitet, samt en streng kostnadskontroll. Fondet investerte i Protector Forsikring høsten 2020, og den gode oppgangen kommer som følge av at selskapet leverte solid inntjeningsvekst. Det gjorde også linjerederiet Wallenius, som steg med et par hundre prosent.

Fondet tapte på undervektene i Equinor og Nordic Semiconductor. På den annen side hjalp det godt på avkastningen å ikke eie noe i Scatec og NEL.

Vi har lenge sett på Orkla som høyt priset, men etter en svak utvikling tidligere i år har vi nå investert i aksjen. Vi har også investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om Oslo Børs ga solid avkastning i fjor finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn indeksen, vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

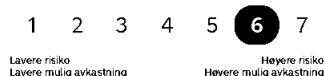
**Startdato** 1996-02-02

**ISIN** NO0010325731

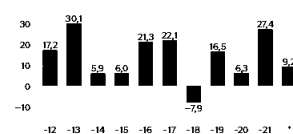
**Fondstype** Aksjefond

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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

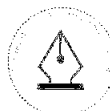
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 16 951,42  | 13 309,82  | 12 522,09  | 10 750,38  | 11 666,26  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 873      | 5 413      | 5 865      | 5 062      | 6 010      |
| Antall andeler                | 287 445    | 406 726    | 468 351    | 470 826    | 515 188    |
| Avkastning %                  | 27,36      | 6,29       | 16,48      | -7,85      | 22,15      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      | 17,05      |

### Risiko

|                                          |       |       |      |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 19,58 | 20,00 | 9,27 | 11,00 | 10,86 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,83 | 18,14 | 9,75 | 11,30 | 10,57 |
| Sharpe                                   | 0,79  | 0,17  | 0,89 | 0,90  | 1,40  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,88  | 0,37  | 1,00 | 0,66  | 1,00  |
| Aktiv andel, % **                        | 75,1  | 74,7  | 71,1 | 71,0  | 66,6  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,4   | 6,7   | 5,9  | 6,5   | 6,9   |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

\* 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

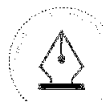
|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 7,5     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 6,6     |
| Wihl Wilhelmsen Holding ASA   | 6,4     |
| SpareBank 1 SMN               | 6,2     |
| Treasure ASA                  | 5,1     |
| Norsk Hydro ASA               | 4,6     |
| Orkla ASA                     | 4,3     |
| Humana AB                     | 3,9     |
| Sparebanken Vest              | 3,1     |
| Yara International ASA        | 2,9     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021                 | 2020               |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | -164 541             | 54 936             |
| Aksjeutbytte                                          | 188 789 966          | 147 259 517        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 856 210 702          | 325 137 505        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 193 723 909          | -19 290 411        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 884 368              | -1 841 854         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>1 239 444 404</b> | <b>451 319 693</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                      |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -73 255 234          | -74 727 818        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -33 890              | -189 631           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-73 289 123</b>   | <b>-74 917 449</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>1 166 155 280</b> | <b>376 402 244</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -1 829 605           | -2 431 848         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 164 325 675</b> | <b>373 970 396</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                      |                    |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 1 164 325 675        | 373 970 396        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>1 164 325 675</b> | <b>373 970 396</b> |

## BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 787 578 609</b> | <b>5 394 606 194</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 6 115                | 372 402              |
| Andre fordringer                             | 11 258 087           | 3 262 527            |
| Bankinnskudd                                 | 81 150 641           | 32 216 100           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>4 879 993 451</b> | <b>5 430 457 223</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 287 444 559          | 406 725 784          |
| Overkurs/underkurs                           | 31 726 357           | 1 617 623 414        |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>4 553 422 229</b> | <b>3 389 096 554</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>4 872 593 145</b> | <b>5 413 445 752</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 7 400 306            | 17 011 471           |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>7 400 306</b>     | <b>17 011 471</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>4 879 993 451</b> | <b>5 430 457 223</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsett skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

#### 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 0,43.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 1 910 111.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 287 444,56 | 406 725,78 | 468 351,19 |
| Innløsningskurs 31.12. | 16 951,42  | 13 309,82  | 12 522,09  |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 5 413 445 752  |
| Endring ved tegning                   | 787 485 953    |
| Endring ved innløsning                | -2 492 664 235 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 1 164 325 675  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 4 872 593 145  |

#### 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 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

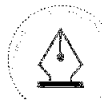
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aurora Eiendom AS              | XOSL      | 500 000    | 50 000 000         | NOK    | 52 390 000           | 2 390 000          | 2,43        | 1,08         |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 1 862 556  | 256 025 897        | NOK    | 364 315 954          | 108 290 057        | 1,80        | 7,48         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>306 025 897</b> |        | <b>416 705 954</b>   | <b>110 680 057</b> |             | <b>8,55</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 270 157    | 26 049 021         | NOK    | 17 068 519           | -8 980 502         | 0,09        | 0,35         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>26 049 021</b>  |        | <b>17 068 519</b>    | <b>-8 980 502</b>  |             | <b>0,35</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker                           | XOSL      | 34 086     | 8 960 577          | NOK    | 28 120 950           | 19 160 373         | 0,05        | 0,58         |
| Axactor SE                     | XOSL      | 4 454 162  | 66 394 904         | NOK    | 33 628 923           | -32 765 981        | 1,47        | 0,69         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 422 050    | 46 053 953         | NOK    | 85 254 100           | 39 200 147         | 0,03        | 1,75         |
| Pareto Bank                    | XOSL      | 369 008    | 13 660 563         | NOK    | 21 955 976           | 8 295 413          | 0,53        | 0,45         |
| Protector Forsikring           | XOSL      | 1 112 327  | 49 027 456         | NOK    | 120 576 247          | 71 548 791         | 1,35        | 2,47         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 1 051 653  | 74 209 669         | NOK    | 137 766 543          | 63 556 874         | 3,79        | 2,83         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 2 036 248  | 126 446 256        | NOK    | 303 400 952          | 176 954 696        | 1,57        | 6,23         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 2 431 211  | 137 607 245        | NOK    | 323 837 305          | 186 230 060        | 0,95        | 6,65         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge       | XOSL      | 187 203    | 6 350 142          | NOK    | 12 243 076           | 5 892 934          | 0,16        | 0,25         |
| Sparebanken Møre               | XOSL      | 283 012    | 59 458 523         | NOK    | 125 657 328          | 66 198 795         | 2,86        | 2,58         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 1 522 798  | 63 296 174         | NOK    | 152 584 360          | 89 288 186         | 1,42        | 3,13         |
| Storebrand                     | XOSL      | 1 490 159  | 51 692 548         | NOK    | 131 908 875          | 80 216 327         | 0,32        | 2,71         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>703 158 110</b> |        | <b>1 476 934 635</b> | <b>773 776 525</b> |             | <b>30,31</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AcadeMedia                     | XSTO      | 515 954    | 28 823 174         | SEK    | 27 874 823           | -948 351           | 0,49        | 0,57         |
| Elektro Importøren             | XOSL      | 626 892    | 30 247 539         | NOK    | 52 433 247           | 22 185 708         | 3,02        | 1,08         |
| Europris                       | XOSL      | 314 169    | 11 169 382         | NOK    | 22 148 915           | 10 979 532         | 0,19        | 0,45         |
| Havila Kyststruten AS          | XOSL      | 587 784    | 14 988 492         | NOK    | 13 519 032           | -1 469 460         | 1,18        | 0,28         |
| Kid                            | XOSL      | 285 198    | 16 344 658         | NOK    | 32 113 295           | 15 768 637         | 0,70        | 0,66         |
| Kongsberg Automotive           | XOSL      | 15 314 042 | 45 160 321         | NOK    | 46 401 547           | 1 241 226          | 1,45        | 0,95         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>146 733 567</b> |        | <b>194 490 858</b>   | <b>47 757 292</b>  |             | <b>3,99</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>     |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Fjordkraft Holding             | XOSL      | 1 735 345  | 101 460 991        | NOK    | 82 706 543           | -18 754 449        | 1,52        | 1,70         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>101 460 991</b> |        | <b>82 706 543</b>    | <b>-18 754 449</b> |             | <b>1,70</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Ambea                          | XSTO      | 375 000    | 22 138 643         | SEK    | 22 121 371           | -17 272            | 0,40        | 0,45         |
| BerGenBio                      | XOSL      | 864 688    | 23 997 216         | NOK    | 17 535 873           | -6 461 343         | 0,98        | 0,36         |
| Bristol-Myers Squibb           | XNYS      | 147 300    | 81 564 662         | USD    | 81 556 781           | -7 880             | 0,01        | 1,67         |
| Cigna                          | XNYS      | 36 908     | 69 308 717         | USD    | 75 393 938           | 6 085 221          | 0,01        | 1,55         |
| CVS Health                     | XNYS      | 68 088     | 41 456 522         | USD    | 62 131 814           | 20 675 293         | 0,01        | 1,28         |
| Humana                         | XSTO      | 2 657 031  | 148 788 983        | SEK    | 188 035 211          | 39 246 228         | 5,00        | 3,86         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>387 254 742</b> |        | <b>446 774 988</b>   | <b>59 520 246</b>  |             | <b>9,17</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 884 916    | 22 062 540         | NOK    | 32 281 736           | 10 219 196         | 0,54        | 0,66         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 455 285    | 14 000 014         | NOK    | 15 434 162           | 1 434 148          | 0,71        | 0,32         |
| Hoegh Autoliners               | XOSL      | 1 000 000  | 21 000 000         | NOK    | 23 000 000           | 2 000 000          | 0,53        | 0,47         |
| Integrated Wind Solutions AS   | XOSL      | 695 362    | 26 414 163         | NOK    | 23 760 520           | -2 653 643         | 3,95        | 0,49         |
| Klavness Combination Carri     | XOSL      | 851 873    | 39 213 357         | NOK    | 40 889 904           | 1 676 547          | 1,63        | 0,84         |
| Norse Atlantic                 | XOSL      | 775 514    | 15 510 280         | NOK    | 11 593 934           | -3 916 346         | 1,00        | 0,24         |
| NRC Group                      | XOSL      | 1 955 078  | 33 217 061         | NOK    | 47 019 626           | 13 802 566         | 2,68        | 0,96         |
| Odjell ser. B                  | XOSL      | 217 899    | 6 284 447          | NOK    | 6 972 768            | 688 321            | 1,03        | 0,14         |
| SEAWAY 7                       | XOSL      | 1 875 000  | 37 418 108         | NOK    | 30 712 500           | -6 705 608         | 0,43        | 0,63         |
| Treasure                       | XOSL      | 13 929 763 | 217 379 139        | NOK    | 249 342 758          | 31 963 619         | 6,51        | 5,12         |
| Veidekke                       | XOSL      | 543 241    | 47 694 301         | NOK    | 71 925 108           | 24 230 807         | 0,40        | 1,48         |
| Wallenius Wilhelmsen           | XOSL      | 1 023 780  | 21 068 222         | NOK    | 51 803 268           | 30 735 046         | 0,24        | 1,06         |
| With Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 343 545    | 53 515 531         | NOK    | 71 113 815           | 17 598 284         | 1,01        | 1,46         |
| With Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 1 193 601  | 198 882 065        | NOK    | 238 720 200          | 39 838 135         | 11,28       | 4,90         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>753 659 227</b> |        | <b>914 570 298</b>   | <b>160 911 071</b> |             | <b>18,77</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 762 576    | 61 679 870         | NOK    | 125 062 464          | 63 382 594         | 0,58        | 2,57         |
| Mintra Holding                 | XOSL      | 3 661 432  | 34 647 166         | NOK    | 14 004 977           | -20 642 188        | 1,97        | 0,29         |
| Sikri Holding                  | XOSL      | 185 263    | 13 199 989         | NOK    | 20 008 404           | 6 808 415          | 0,99        | 0,41         |
| Webstep                        | XOSL      | 664 317    | 16 187 368         | NOK    | 22 321 051           | 6 133 683          | 2,43        | 0,46         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>125 714 393</b> |        | <b>181 396 897</b>   | <b>55 682 504</b>  |             | <b>3,72</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AT&T                           | XNYS      | 391 776    | 107 510 668        | USD    | 85 327 684           | -22 182 984        | 0,01        | 1,75         |
| Otello Corporation             | XOSL      | 3 523 588  | 165 536 520        | NOK    | 94 608 338           | -70 928 183        | 3,14        | 1,94         |
| Telenor                        | XOSL      | 259 712    | 37 193 833         | NOK    | 35 996 083           | -1 197 749         | 0,02        | 0,74         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>310 241 021</b> |        | <b>215 932 105</b>   | <b>-94 308 915</b> |             | <b>4,43</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>          |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Austevoll Seafood              | XOSL      | 485 335    | 41 396 128         | NOK    | 51 639 644           | 10 243 516         | 0,24        | 1,06         |
| Lerøy Seafood Group            | XOSL      | 687 271    | 30 662 148         | NOK    | 47 394 208           | 16 732 060         | 0,12        | 0,97         |
| Nordic Aqua Partners           | XOSL      | 209 108    | 17 270 291         | NOK    | 13 696 574           | -3 573 717         | 2,03        | 0,28         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

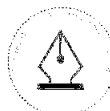
| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| Orkla                           | XOSL      | 2 392 513  | 200 343 449          | NOK    | 211 402 449          | 11 059 000           | 0,24        | 4,34          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>289 672 015</b>   |        | <b>324 132 875</b>   | <b>34 460 860</b>    |             | <b>6,65</b>   |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                      |             |               |
| Aker Clean Hydrogen AS          | XOSL      | 3 537 306  | 49 032 641           | NOK    | 20 233 390           | -28 799 251          | 0,51        | 0,42          |
| Elkem                           | XOSL      | 2 975 894  | 88 271 111           | NOK    | 88 741 159           | 470 048              | 0,47        | 1,82          |
| Nordic Paper                    | XSTO      | 350 427    | 16 080 321           | SEK    | 12 962 516           | -3 117 805           | 0,52        | 0,27          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 3 197 046  | 156 017 737          | NOK    | 222 258 638          | 66 240 901           | 0,15        | 4,56          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 854 513    | 30 163 453           | NOK    | 32 813 299           | 2 649 846            | 0,91        | 0,67          |
| Yara International              | XOSL      | 314 283    | 102 978 431          | NOK    | 139 855 935          | 36 877 504           | 0,12        | 2,87          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>442 543 694</b>   |        | <b>516 864 938</b>   | <b>74 321 244</b>    |             | <b>10,61</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>3 592 512 677</b> |        | <b>4 787 578 609</b> | <b>1 195 065 931</b> |             | <b>98,26</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>81 150 641</b>    |                      |             | <b>1,67</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>6 072</b>         |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>3 857 824</b>     |                      |             | <b>0,08</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>4 872 593 145</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

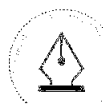
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 0,7 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

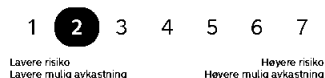
**Startdato** 1997-02-03

**ISIN** NO0010325780

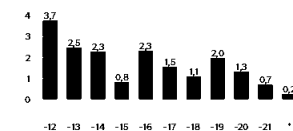
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon II har et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for formuende personer og bedrifter som søker en kort-siktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedet, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

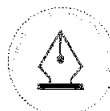
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 004,96   | 998,18     | 996,96     | 995,89     | 1 000,54   |
| Utbytte per andel             | 14,08      | 11,69      | 18,42      | 15,27      | 15,65      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 527        | 953        | 859        | 850        | 974        |
| Antall andeler                | 524 342    | 943 491    | 845 651    | 840 919    | 958 592    |
| Avkastning %                  | 0,68       | 1,30       | 1,96       | 1,06       | 1,52       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,50 | 0,41 | 1,78 | 2,24  | 0,92  |
| Sharpe referanseindeks | -    | -    | -    | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,14  | 0,16  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

1997-02-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Brage Finans AS                   | 4,0     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 4,0     |
| Nordea Bank Abp                   | 3,6     |
| Pareto Bank ASA                   | 3,4     |
| Eviny AS                          | 3,3     |
| Scania CV AB                      | 3,1     |
| BN Bank ASA                       | 2,9     |
| Danske Bank A/S                   | 2,8     |
| Realkredit Danmark A/S            | 2,6     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,5     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





### Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                  |                   |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 6 493 701        | 11 270 447        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 3 323 049        | 1 034 590         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -3 773 832       | 3 790 048         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>6 042 917</b> | <b>16 095 084</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                 |                   |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -738 872        | -1 045 890        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -7 073          | -19 976           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-745 945</b> | <b>-1 065 866</b> |

##### Resultat før skattekostnad

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| <b>5 296 973</b> | <b>15 029 218</b> |
|------------------|-------------------|

##### Årsresultat

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| <b>5 296 973</b> | <b>15 029 218</b> |
|------------------|-------------------|

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                  |                   |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 2 832 167        | 516 528           |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 7 382 459        | 11 033 547        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -4 917 653       | 3 479 143         |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>5 296 973</b> | <b>15 029 218</b> |

#### BALANSE (KR)

2021

2020

##### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| <b>513 991 000</b> | <b>926 374 980</b> |
|--------------------|--------------------|

##### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 4 790 250          | 10 557 423         |
| Andre fordringer                   | 7 350 967          | 18 807 041         |
| Bankinnskudd                       | 8 207 034          | 15 968 370         |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>534 339 250</b> | <b>971 707 814</b> |

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                 |                  |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 531 792 084     | 954 544 656      |
| Overkurs/underkurs                   | -3 905 263      | -5 707 818       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-946 447</b> | <b>3 971 206</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| <b>526 940 374</b> | <b>952 808 044</b> |
|--------------------|--------------------|

##### Gjeld

|                  |                  |                   |
|------------------|------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 7 398 876        | 18 899 770        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>7 398 876</b> | <b>18 899 770</b> |

##### Sum egenkapital og gjeld

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| <b>534 339 250</b> | <b>971 707 814</b> |
|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på NOK 4 789 244 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 0,83.

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       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 531 792,08 | 954 544,66 | 861 272,26 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 004,96   | 1 009,88   | 1 015,38   |

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 2021-01-01                | 952 808 044  |
| Endring ved tegning                   | 432 023 905  |
| Endring ved innløsning                | -860 356 380 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 7 382 459    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -4917 653    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 526 940 374  |

#### 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 porteføljeginntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

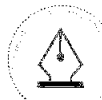
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i.h.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Note 2. 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      | 508 434    | 513 469 502  | NOK    | 518 780 243      | 5 310 741      |           |               |                 | 98,45    |
| Sum                        |           |            | 513 469 502  |        | 518 780 243      | 5 310 741      |           |               |                 | 98,45    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 513 469 502  |        | 518 780 243      | 5 310 741      |           |               |                 | 98,45    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 8 207 034        |                |           |               |                 | 1,56     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 1 006            |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -47 909          |                |           |               |                 | -0,01    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 526 940 374      |                |           |               |                 | 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 % |
|--------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Forretningsbanker</b>             |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                | XOAM      | 126 000 000 | 126 933 980   | NOK    | 126 901 328      | -32 652        | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,13     |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 30 252 600    | NOK    | 30 240 639       | -11 961        | 1,14      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,51     |
| BN Bank ASA 20/23 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 531 600    | NOK    | 20 048 370       | 516 770        | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN            | XLON      | 14 000 000  | 14 050 120    | NOK    | 14 111 258       | 61 138         | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,24     |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN            | XLON      | 80 000 000  | 80 623 380    | NOK    | 80 234 656       | -388 724       | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 1,35     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C          | XLON      | 50 000 000  | 50 300 000    | NOK    | 50 202 305       | -97 695        | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,84     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C          | XLON      | 24 000 000  | 24 000 000    | NOK    | 24 219 686       | 219 686        | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,41     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 270 430       | -48 570        | 1,08      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN              | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000    | NOK    | 35 036 278       | 36 278         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN         | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350    | NOK    | 17 133 282       | -29 068        | 1,01      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,29     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN            | XLON      | 162 000 000 | 163 857 960   | NOK    | 163 516 806      | -341 154       | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 2,74     |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN            | XLON      | 44 000 000  | 44 031 266    | NOK    | 44 060 641       | 29 375         | 0,90      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,74     |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN            | XLON      | 10 000 000  | 9 873 700     | NOK    | 10 037 704       | 164 004        | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17     |
| Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN     | XOAM      | 18 000 000  | 18 086 040    | NOK    | 18 067 493       | -18 547        | 1,05      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,30     |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN             | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 338 157       | 57 037         | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,98     |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C           | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 951 921       | -48 080        | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,25     |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN            | XOAM      | 60 000 000  | 60 948 400    | NOK    | 60 367 926       | -580 474       | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 1,01     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN            | XOAM      | 57 000 000  | 57 275 600    | NOK    | 57 422 803       | 147 203        | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,96     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN            | XOAM      | 10 000 000  | 10 113 500    | NOK    | 10 102 731       | -10 769        | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN            | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 79 120 025       | 120 025        | 1,18      | 20 %          | 2022-01-31      | 1,33     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 905 820       | -94 180        | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,60     |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN        | XOAM      | 30 000 000  | 30 055 050    | NOK    | 30 074 070       | 19 020         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,50     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN        | XOAM      | 35 000 000  | 35 132 900    | NOK    | 35 128 433       | -4 468         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59     |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN        | XOAM      | 24 000 000  | 24 028 080    | NOK    | 24 030 684       | 2 604          | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,40     |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023           | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 482 891       | 136 991        | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,76     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024           | XDUB      | 34 000 000  | 34 386 240    | NOK    | 34 364 755       | -21 485        | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,58     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN        | XCSE      | 33 000 000  | 32 711 610    | NOK    | 33 197 198       | 485 588        | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,56     |
| Sum                                  |           |             | 1 177 300 396 |        | 1 177 568 289    | 267 894        |           |               |                 | 19,76    |

## Industrielskap

|                                         |      |             |               |     |               |           |      |       |            |       |
|-----------------------------------------|------|-------------|---------------|-----|---------------|-----------|------|-------|------------|-------|
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN           | XOAM | 44 000 000  | 44 237 205    | NOK | 44 222 834    | -14 371   | 1,36 | 100 % | 2022-03-28 | 0,74  |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOAS | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK | 40 217 716    | 137 346   | 0,90 | 100 % | 2022-03-21 | 0,68  |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM | 76 000 000  | 76 106 560    | NOK | 76 229 892    | 123 332   | 1,36 | 100 % | 2022-03-02 | 1,28  |
| Entra ASA 17/22 FRN                     | XOAS | 95 000 000  | 95 606 300    | NOK | 95 253 945    | -352 355  | 1,05 | 100 % | 2022-01-14 | 1,60  |
| Jotun A/S 18/22 FRN                     | XOAM | 75 000 000  | 74 933 675    | NOK | 75 057 338    | 123 663   | 1,20 | 100 % | 2022-03-22 | 1,26  |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK | 25 226 673    | -111 578  | 1,33 | 100 % | 2022-03-22 | 0,42  |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK | 21 136 918    | 43 438    | 1,15 | 100 % | 2022-03-15 | 0,35  |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM | 28 000 000  | 28 000 000    | NOK | 28 290 623    | 290 623   | 1,17 | 100 % | 2022-03-18 | 0,47  |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOAS | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK | 36 386 946    | -84 724   | 1,18 | 100 % | 2022-02-10 | 0,61  |
| Norwegian Property ASA 17/22 FRN        | XOAS | 23 000 000  | 23 376 220    | NOK | 23 182 277    | -193 943  | 1,05 | 100 % | 2022-01-05 | 0,39  |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOAS | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK | 12 108 646    | 108 646   | 1,21 | 100 % | 2022-01-05 | 0,20  |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOAS | 40 000 000  | 40 435 600    | NOK | 40 273 816    | -161 784  | 1,37 | 100 % | 2022-01-05 | 0,68  |
| OBOS Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM | 52 000 000  | 52 404 040    | NOK | 52 239 829    | -164 211  | 1,11 | 100 % | 2022-01-04 | 0,88  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOAS | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK | 43 094 708    | 232 594   | 1,28 | 100 % | 2022-03-14 | 0,72  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOAS | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK | 49 184 740    | -130 183  | 1,43 | 100 % | 2022-03-14 | 0,83  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOAS | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK | 49 969 620    | -126 630  | 1,53 | 100 % | 2022-03-03 | 0,84  |
| Orkla ASA 15/22 FRN                     | XOAS | 55 000 000  | 55 243 750    | NOK | 55 030 283    | -213 467  | 1,03 | 100 % | 2022-02-14 | 0,92  |
| Posten Norge AS 15/22 2,63%             | XOAS | 34 000 000  | 34 355 062    | NOK | 34 323 401    | -31 661   | 1,32 | 80 %  | 2022-09-28 | 0,58  |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022             | XLUX | 56 000 000  | 56 087 319    | NOK | 56 027 485    | -59 834   | 1,14 | 100 % | 2022-02-18 | 0,94  |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK | 128 307 302   | 3 152 302 | 1,10 | 100 % | 2022-01-24 | 2,15  |
| Thon Holding AS 17/22 FRN               | XOAM | 76 000 000  | 76 492 400    | NOK | 76 085 097    | -407 303  | 1,18 | 100 % | 2022-01-21 | 1,28  |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN             | XOAS | 28 000 000  | 28 030 240    | NOK | 28 040 180    | 9 940     | 1,13 | 100 % | 2022-02-14 | 0,47  |
| Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022        | XLUX | 54 000 000  | 53 837 036    | NOK | 54 030 035    | 192 999   | 1,05 | 100 % | 2022-02-11 | 0,91  |
| Sum                                     |      |             | 1 141 557 463 |     | 1 143 920 302 | 2 362 840 |      |       |            | 19,20 |

## Kommunal garanti

|                                        |      |            |             |     |             |         |      |      |            |      |
|----------------------------------------|------|------------|-------------|-----|-------------|---------|------|------|------------|------|
| Ferde AS 19/22 FRN                     | XOAM | 20 000 000 | 20 009 000  | NOK | 20 008 124  | -876    | 0,97 | 20 % | 2022-03-03 | 0,34 |
| Ferde AS 19/22 FRN                     | XOAM | 30 000 000 | 30 057 390  | NOK | 30 017 421  | -39 969 | 0,65 | 20 % | 2022-03-21 | 0,50 |
| Ferde AS 19/23 FRN                     | XOAM | 10 000 000 | 9 934 400   | NOK | 10 012 239  | 77 839  | 0,93 | 20 % | 2022-02-14 | 0,17 |
| Ferde AS 20/22 FRN                     | XOAM | 20 000 000 | 19 926 000  | NOK | 20 014 970  | 88 970  | 0,95 | 20 % | 2022-02-28 | 0,34 |
| Færder komm 0,573% CERT 182 040422     | XOAM | 25 000 000 | 24 981 500  | NOK | 24 976 653  | -4 848  | 1,04 | 20 % | 2022-04-04 | 0,42 |
| Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422 | XOAM | 25 000 000 | 24 978 000  | NOK | 24 973 225  | -4 775  | 1,03 | 20 % | 2022-04-01 | 0,42 |
| Sum                                    |      |            | 129 886 290 |     | 130 002 632 | 116 341 |      |      |            | 2,18 |

## Kraftverk

|                           |      |            |           |     |            |        |      |       |            |      |
|---------------------------|------|------------|-----------|-----|------------|--------|------|-------|------------|------|
| Agder Energi AS 15/22 FRN | XOAS | 10 000 000 | 9 984 320 | NOK | 10 009 501 | 25 181 | 1,17 | 100 % | 2022-03-29 | 0,17 |
|---------------------------|------|------------|-----------|-----|------------|--------|------|-------|------------|------|

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                 | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert rente NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| Agder Energi AS 19/23 FRN            | XOSL      | 29 000 000  | 29 348 200         | NOK    | 29 272 269         | -75 931              | 1,31      | 100%          | 2022-03-28      | 0,49        |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN          | XOSL      | 82 000 000  | 83 128 140         | NOK    | 82 710 210         | -417 930             | 0,97      | 100%          | 2022-01-05      | 1,39        |
| Eviny AS 17/24 FRN                   | XOSL      | 117 000 000 | 118 236 930        | NOK    | 117 960 968        | -275 962             | 1,24      | 100%          | 2022-02-24      | 1,98        |
| Eviny AS 18/23 FRN                   | XOSL      | 70 000 000  | 69 896 592         | NOK    | 70 266 189         | 369 597              | 0,96      | 100%          | 2022-01-17      | 1,18        |
| Eviny AS 20/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 038 700         | NOK    | 10 034 418         | -4 282               | 1,21      | 100%          | 2022-01-28      | 0,17        |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN           | XOSL      | 42 000 000  | 42 004 560         | NOK    | 41 974 468         | -30 092              | 1,17      | 100%          | 2022-01-24      | 0,70        |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN         | XOAM      | 87 000 000  | 87 290 960         | NOK    | 87 406 916         | 115 956              | 0,95      | 100%          | 2022-01-03      | 1,47        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 25 000 000  | 25 272 250         | NOK    | 25 154 738         | -117 513             | 1,09      | 100%          | 2022-02-23      | 0,42        |
| Lyse AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 38 000 000  | 38 334 400         | NOK    | 38 253 399         | -81 001              | 0,99      | 100%          | 2022-01-18      | 0,64        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | XOSL      | 10 000 000  | 10 054 300         | NOK    | 10 036 649         | -17 651              | 1,17      | 100%          | 2022-03-22      | 0,17        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | XOSL      | 23 000 000  | 23 189 370         | NOK    | 23 143 187         | -46 184              | 1,19      | 100%          | 2022-01-24      | 0,39        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN | XOSL      | 18 000 000  | 18 000 000         | NOK    | 18 064 967         | 64 967               | 1,35      | 100%          | 2022-03-29      | 0,30        |
| <b>Sum</b>                           |           |             | <b>564 778 722</b> |        | <b>564 287 880</b> | <b>-490 843</b>      |           |               |                 | <b>9,47</b> |

## Kredittforetak A/S

|                                                 |      |            |                      |     |                      |                   |      |      |            |              |
|-------------------------------------------------|------|------------|----------------------|-----|----------------------|-------------------|------|------|------------|--------------|
| BMW Finance NV FRN 21-04-2023                   | XLUX | 73 000 000 | 74 530 010           | NOK | 74 455 021           | -74 989           | 1,16 | 100% | 2022-01-21 | 1,25         |
| Brage Finans AS 18/22 FRN                       | XOAM | 45 000 000 | 44 927 400           | NOK | 45 244 314           | 316 914           | 1,03 | 20%  | 2022-02-07 | 0,76         |
| Brage Finans AS 19/23 FRN                       | XOAM | 10 000 000 | 10 169 000           | NOK | 10 102 401           | -66 599           | 1,06 | 20%  | 2022-02-07 | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                       | XOAM | 55 000 000 | 55 034 800           | NOK | 55 167 052           | 132 252           | 1,11 | 20%  | 2022-02-21 | 0,93         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 15 000 000 | 15 101 400           | NOK | 15 091 562           | -9 839            | 1,14 | 20%  | 2022-01-17 | 0,25         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                       | XOAM | 11 000 000 | 11 103 070           | NOK | 11 077 964           | -25 106           | 1,29 | 20%  | 2022-03-15 | 0,19         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK | 5 006 192            | 6 192             | 1,21 | 20%  | 2022-02-09 | 0,08         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 39 000 000 | 39 000 000           | NOK | 38 978 659           | -21 341           | 1,25 | 20%  | 2022-02-28 | 0,65         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                       | XOAM | 64 000 000 | 64 000 000           | NOK | 63 874 874           | -125 126          | 1,26 | 20%  | 2022-03-09 | 1,07         |
| Endomskredditt AS 16/22 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 461 151           | NOK | 40 126 048           | -335 103          | 0,86 | 10%  | 2022-03-15 | 0,67         |
| Endomskredditt AS 17/23 FRN C COVID             | XOAM | 40 000 000 | 40 273 200           | NOK | 40 292 380           | 19 180            | 0,89 | 10%  | 2022-03-15 | 0,68         |
| Endomskredditt AS 20/23 FRN                     | XOAM | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK | 10 050 899           | 50 899            | 1,17 | 20%  | 2022-02-16 | 0,17         |
| Endomskredditt AS 21/24 FRN                     | XOAM | 32 000 000 | 32 000 000           | NOK | 31 996 979           | -3 021            | 1,12 | 20%  | 2022-01-11 | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN                  | XOAM | 42 000 000 | 42 454 200           | NOK | 42 006 737           | -447 463          | 1,10 | 20%  | 2022-01-12 | 0,71         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN                  | XOAM | 40 000 000 | 40 334 700           | NOK | 40 368 812           | 34 112            | 1,14 | 20%  | 2022-03-11 | 0,68         |
| Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID     | XOAM | 15 000 000 | 15 130 680           | NOK | 15 097 323           | -33 357           | 0,86 | 10%  | 2022-03-08 | 0,25         |
| KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID           | XOAM | 60 000 000 | 60 360 000           | NOK | 60 143 754           | -216 246          | 0,92 | 10%  | 2022-03-04 | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN             | XOAM | 40 000 000 | 40 437 450           | NOK | 40 223 152           | -214 298          | 0,95 | 20%  | 2022-02-11 | 0,68         |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN             | XOAM | 36 000 000 | 36 226 240           | NOK | 36 064 642           | -161 598          | 0,92 | 20%  | 2022-02-11 | 0,61         |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK | 25 028 390           | 28 390            | 0,75 | 20%  | 2022-01-10 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 75 000 000 | 75 647 000           | NOK | 75 518 865           | -128 135          | 1,00 | 20%  | 2022-02-10 | 1,27         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN             | XOAM | 25 000 000 | 25 369 250           | NOK | 25 285 683           | -83 568           | 1,11 | 20%  | 2022-02-28 | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN             | XOAM | 39 000 000 | 39 430 160           | NOK | 39 352 209           | -77 951           | 0,98 | 20%  | 2022-01-12 | 0,66         |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023                | XLUX | 20 000 000 | 19 982 600           | NOK | 20 683 470           | 700 870           | 1,31 | 20%  | 2022-02-07 | 0,35         |
| Realcredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID          | KCSE | 95 000 000 | 95 447 050           | NOK | 95 259 768           | -187 282          | 0,59 | 10%  | 2022-01-01 | 1,60         |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID          | KCSE | 60 000 000 | 60 304 800           | NOK | 60 214 464           | -90 336           | 0,67 | 10%  | 2022-01-01 | 1,01         |
| Riksbank AB 17/22 FRN                           | KCSE | 20 000 000 | 20 134 800           | NOK | 20 006 780           | -128 020          | 1,10 | 80%  | 2022-01-24 | 0,34         |
| Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID       | XOAM | 70 000 000 | 71 718 800           | NOK | 71 525 650           | -193 150          | 1,01 | 10%  | 2022-03-02 | 1,20         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVID | XOSL | 30 000 000 | 30 259 500           | NOK | 30 170 031           | -89 469           | 0,87 | 10%  | 2022-03-11 | 0,51         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID      | XOSL | 25 000 000 | 25 118 250           | NOK | 25 067 910           | -50 340           | 0,87 | 10%  | 2022-03-22 | 0,42         |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID           | XOAM | 15 000 000 | 15 177 150           | NOK | 15 139 085           | -38 066           | 1,08 | 10%  | 2022-03-28 | 0,25         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID           | XOAM | 25 000 000 | 24 926 500           | NOK | 25 060 918           | 134 418           | 0,87 | 10%  | 2022-02-16 | 0,42         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID    | XOAM | 20 000 000 | 20 157 600           | NOK | 20 109 758           | -47 842           | 0,95 | 10%  | 2022-03-21 | 0,34         |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID     | XOAM | 9 000 000  | 9 045 540            | NOK | 9 036 216            | -9 324            | 0,88 | 10%  | 2022-03-10 | 0,15         |
| <b>Sum</b>                                      |      |            | <b>1 234 262 301</b> |     | <b>1 232 827 958</b> | <b>-1 434 342</b> |      |      |            | <b>20,69</b> |

## Sparebanker

|                                   |      |            |            |     |            |          |      |     |            |      |
|-----------------------------------|------|------------|------------|-----|------------|----------|------|-----|------------|------|
| Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 081 000 | NOK | 10 037 868 | -43 132  | 0,98 | 20% | 2022-02-28 | 0,17 |
| Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN   | XOAM | 20 000 000 | 20 036 800 | NOK | 20 015 812 | -20 988  | 0,84 | 20% | 2022-03-18 | 0,34 |
| Aurskog Spb 19/22 FRN             | XOAM | 30 000 000 | 30 195 300 | NOK | 30 095 412 | -99 888  | 0,96 | 20% | 2022-03-07 | 0,51 |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 022 350 | NOK | 20 019 110 | -3 240   | 0,90 | 20% | 2022-01-26 | 0,34 |
| Fana Spb 19/23 FRN                | XOAM | 70 000 000 | 70 127 900 | NOK | 70 277 095 | 149 195  | 0,99 | 20% | 2022-02-09 | 1,18 |
| Flekkefjord Spb 19/22 FRN         | XOAM | 18 000 000 | 18 049 680 | NOK | 18 030 051 | -19 629  | 0,96 | 20% | 2022-02-28 | 0,30 |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN         | XOAM | 27 000 000 | 27 051 310 | NOK | 27 147 577 | 96 267   | 0,98 | 20% | 2022-01-18 | 0,46 |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN         | XOAM | 36 000 000 | 36 104 480 | NOK | 36 108 061 | 3 581    | 1,04 | 20% | 2022-01-18 | 0,61 |
| Grong Spb 18/23 FRN               | XOAM | 20 000 000 | 20 008 800 | NOK | 20 148 068 | 139 268  | 1,09 | 20% | 2022-03-14 | 0,34 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 020 835 | NOK | 10 007 582 | -13 253  | 1,08 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN          | XOAM | 10 000 000 | 10 043 300 | NOK | 10 026 854 | -16 446  | 1,02 | 20% | 2022-02-23 | 0,17 |
| Hjelmeland Spb 21/24 FRN          | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000  | NOK | 5 005 285  | 5 285    | 1,14 | 20% | 2022-01-24 | 0,08 |
| Heland og Setskog Spb 18/22 FRN   | XOAM | 10 000 000 | 10 050 000 | NOK | 10 028 659 | -21 341  | 1,00 | 20% | 2022-03-14 | 0,17 |
| Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN | XOAM | 20 000 000 | 19 794 800 | NOK | 20 035 226 | 240 426  | 0,91 | 20% | 2022-02-09 | 0,34 |
| Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN | XOAM | 20 000 000 | 20 051 000 | NOK | 20 066 602 | 15 602   | 0,76 | 20% | 2022-01-03 | 0,34 |
| Jæren Spb 18/23 FRN               | XOAM | 10 000 000 | 10 074 000 | NOK | 10 063 996 | -10 004  | 1,07 | 20% | 2022-03-04 | 0,17 |
| Jæren Spb 19/24 FRN               | XOAM | 34 000 000 | 34 452 370 | NOK | 34 405 005 | -47 365  | 1,03 | 20% | 2022-01-31 | 0,58 |
| Melhus Spb 19/23 FRN              | XOAM | 32 000 000 | 31 968 140 | NOK | 32 155 792 | 187 652  | 1,07 | 20% | 2022-03-14 | 0,54 |
| Odal Spb 19/23 FRN                | XOAM | 20 000 000 | 20 108 400 | NOK | 20 136 138 | 28 038   | 0,95 | 20% | 2022-01-31 | 0,24 |
| Odal Spb 19/24 FRN                | XOAM | 25 000 000 | 25 178 000 | NOK | 25 160 213 | -17 788  | 1,24 | 20% | 2022-02-28 | 0,42 |
| Romerike Spb 17/22 FRN            | XOAM | 45 000 000 | 45 339 600 | NOK | 45 167 855 | -171 746 | 0,97 | 20% | 2022-03-14 | 0,76 |
| Romerike Spb 18/22 FRN            | XOAM | 15 000 000 | 15 012 700 | NOK | 15 024 747 | 12 047   | 0,96 | 20% | 2022-02-21 | 0,25 |
| Romerike Spb 18/23 FRN            | XOAM | 20 000 000 | 20 006 600 | NOK | 20 139 340 | 132 740  | 0,78 | 20% | 2022-03-21 | 0,34 |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Nordea Kort Obligasjon III

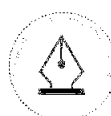
| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kjøpspris NOK        | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK  | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Romsdal Spb 17/22 FRN              | XOAM      | 14 000 000 | 14 179 200           | NOK    | 14 045 004           | -134 196        | 1,00      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,24          |
| Seibø Spb 20/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000           | NOK    | 15 159 035           | 159 035         | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,25          |
| Skagerrak Spb 17/22 FRN            | XOAM      | 59 000 000 | 59 515 160           | NOK    | 59 278 964           | -236 196        | 0,73      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,99          |
| Skudenæs & Askra Spb 17/22 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 149 389           | NOK    | 25 083 545           | -65 844         | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,42          |
| Skudenæs & Askra Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 145 900           | NOK    | 10 115 066           | -30 834         | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17          |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 45 000 000 | 45 505 800           | NOK    | 45 285 926           | -219 875        | 0,82      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,76          |
| Skue Spb 18/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900           | NOK    | 30 229 650           | -86 250         | 1,06      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,51          |
| Skue Spb 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250           | NOK    | 25 309 085           | -66 165         | 1,15      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,42          |
| Sogn Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 13 000 000 | 12 977 150           | NOK    | 13 048 811           | 71 661          | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,22          |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 25 076 305           | 76 305          | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,42          |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 24 970 858           | -29 143         | 1,15      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,42          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000           | NOK    | 25 092 445           | -85 555         | 0,95      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,42          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400            | NOK    | 5 058 728            | -13 672         | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,08          |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN | XOAM      | 20 000 000 | 20 160 600           | NOK    | 20 075 424           | -85 176         | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,34          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900           | NOK    | 10 075 850           | -22 050         | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,17          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK    | 10 024 890           | 24 890          | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000 | 30 027 600           | NOK    | 30 193 572           | 165 972         | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,51          |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN           | XOAM      | 10 000 000 | 9 980 100            | NOK    | 10 054 077           | 73 977          | 0,98      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,17          |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN           | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900           | NOK    | 30 258 480           | -51 420         | 0,76      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,51          |
| Spb 1 SMN 18/23 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 30 213 300           | NOK    | 30 148 668           | -64 632         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,51          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 70 000 000 | 70 000 000           | NOK    | 69 821 388           | -178 612        | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 1,17          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN        | XOSL      | 20 000 000 | 20 234 112           | NOK    | 20 107 520           | -126 592        | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,34          |
| Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN       | XOAM      | 2 000 000  | 2 011 520            | NOK    | 2 000 598            | -10 922         | 0,94      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,03          |
| Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN       | XOAM      | 45 000 000 | 45 263 080           | NOK    | 45 273 326           | 10 246          | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,76          |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000           | NOK    | 25 193 718           | -10 283         | 1,12      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,42          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 101 500           | NOK    | 25 101 253           | -248            | 1,01      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,42          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900           | NOK    | 10 064 570           | -14 330         | 1,23      | 20 %          | 2022-03-25      | 0,17          |
| Spb 1 Østfold Avershus 17/22 FRN   | XOAM      | 22 000 000 | 22 075 240           | NOK    | 22 109 283           | 34 043          | 0,96      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,37          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 23 000 000 | 23 000 000           | NOK    | 22 936 902           | -63 098         | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,38          |
| Spb 58 grader nord 19/24 FRN       | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200           | NOK    | 50 535 640           | -94 560         | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,85          |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 047 500            | NOK    | 5 036 026            | -11 474         | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,08          |
| Spb Narvik 18/22 FRN               | XOAM      | 35 000 000 | 35 228 200           | NOK    | 35 134 362           | -93 839         | 0,88      | 20 %          | 2022-02-02      | 0,59          |
| Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN     | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000            | NOK    | 7 012 611            | 12 611          | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,12          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 53 000 000 | 52 945 940           | NOK    | 52 942 845           | -3 095          | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,89          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 89 000 000 | 88 984 870           | NOK    | 88 843 066           | -141 804        | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,49          |
| Spb Øst 18/23 FRN                  | XOAM      | 35 000 000 | 35 251 650           | NOK    | 35 220 850           | -30 800         | 1,02      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,59          |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 114 000           | NOK    | 15 106 260           | -7 740          | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,25          |
| Ørland Spb 21/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 20 035 760           | 19 760          | 1,11      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>1 541 167 626</b> |        | <b>1 540 363 004</b> | <b>-804 622</b> |           |               |                 | <b>25,85</b>  |
| Særinnskudd                        |           |            | 122 378 014          |        | 122 378 014          | 0               |           |               |                 | 2,05          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>    |           |            | <b>5 911 330 811</b> |        | <b>5 911 207 422</b> | <b>17 268</b>   |           |               |                 | <b>99,21</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                |           |            |                      |        | <b>43 341 516</b>    |                 |           |               |                 | <b>0,73</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>            |           |            |                      |        | <b>9 707 291</b>     |                 |           |               |                 | <b>0,16</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>            |           |            |                      |        | <b>-6 274 374</b>    |                 |           |               |                 | <b>-0,11</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>               |           |            |                      |        | <b>5 957 981 856</b> |                 |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Ryttslä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 0,8 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåsagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

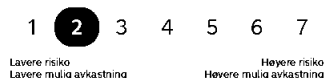
**Startdato** 2002-11-28

**ISIN** NO0010325806

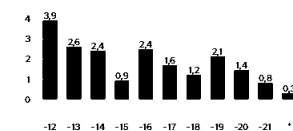
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 verdsvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 020,35   | 1 023,80   | 1 009,50   | 1 007,63   | 1 010,62   |
| Utbytte per andel             | 9,42       | 11,54      | 19,11      | 14,92      | 15,10      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 5 958      | 5 750      | 5 592      | 5 592      | 5 030      |
| Antall andeler                | 5 839 161  | 5 616 569  | 5 436 766  | 5 468 761  | 4 904 000  |
| Avkastning %                  | 0,79       | 1,42       | 2,08       | 1,18       | 1,65       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,64 | 0,56 | 2,39 | 2,66  | 1,16  |
| Sharpe referanseindeks | -    | -    | -    | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,14 | 0,14 | 0,15 | 0,14  | 0,16  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kreditrisiko           | 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

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

### Fondets største

#### investeringer

prosent

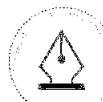
|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Brage Finans AS                   | 4,1 |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 4,1 |
| Nordea Bank Abp                   | 3,7 |
| Pareto Bank ASA                   | 3,5 |
| Eviny AS                          | 3,3 |
| Scania CV AB                      | 3,1 |
| BN Bank ASA                       | 3,0 |
| Danske Bank A/S                   | 2,8 |
| Realkredit Danmark A/S            | 2,6 |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,5 |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 69 259 612        | 87 500 240        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -143 616          | -15 148 438       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -8 942 499        | 13 100 809        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>60 173 497</b> | <b>85 452 611</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -9 677 866        | -8 491 060        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -13 811           | -201 167          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-9 691 677</b> | <b>-8 692 227</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>50 481 821</b> | <b>76 760 384</b> |
|--|-------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>50 481 821</b> | <b>76 760 384</b> |
|--|-------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                               |            |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året           | 4 421 785  | -1 134 773 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere           | 55 002 535 | 64 794 349 |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | -8 942 499 | 13 100 809 |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>50 481 821</b> | <b>76 760 384</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>5 788 970 065</b> | <b>5 569 406 803</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                  |                      |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 10 639 473           | 7 461 508            |
| Andre fordringer                 | 489 253              | 139 874 163          |
| Bankinnskudd                     | 165 578 873          | 124 723 094          |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>5 965 677 665</b> | <b>5 841 465 567</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                |                  |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 5 893 568 990  | 5 680 577 713    |
| Overkurs/underkurs                   | 64 452 980     | 60 779 313       |
| <b>Oppløst egenkapital</b>           | <b>-40 114</b> | <b>8 902 385</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>5 957 981 856</b> | <b>5 750 259 411</b> |
|--|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                   |
|------------------|------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 7 695 809        | 91 206 156        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>7 695 809</b> | <b>91 206 156</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>5 965 677 665</b> | <b>5 841 465 567</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2020. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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 porteføljoversikt. Sum verdipapirer i porteføljoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 122 237 357. 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 0,79.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 5 893 568,99 | 5 680 577,71 | 5 539 706,21 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 020,35     | 1 023,80     | 1 028,61     |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 5 750 259 411  |
| Endring ved tegning                   | 4 196 061 922  |
| Endring ved innløsning                | -4 034 399 513 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 55 002 535     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -8 942 499     |
| Egenkapital 2021-12-31                | 5 957 981 856  |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

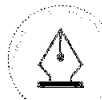
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

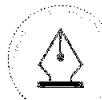
| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>      |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                   | XOAM      | 126 000 000 | 126 933 980                    | NOK    | 126 901 328                    | -32 652                    | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,13                   |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 30 000 000  | 30 252 600                     | NOK    | 30 240 639                     | -11 961                    | 1,14      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,51                   |
| BN Bank ASA 20/23 FRN                   | XOAM      | 20 000 000  | 19 531 600                     | NOK    | 20 048 370                     | 516 770                    | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34                   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 14 000 000  | 14 050 120                     | NOK    | 14 111 258                     | 61 138                     | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,24                   |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN               | XLON      | 80 000 000  | 80 623 380                     | NOK    | 80 234 656                     | -388 724                   | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 1,35                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 50 000 000  | 50 300 000                     | NOK    | 50 322 305                     | -97 695                    | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,84                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 24 000 000  | 24 000 000                     | NOK    | 24 219 686                     | 219 686                    | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,41                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000                     | NOK    | 25 270 430                     | -48 570                    | 1,08      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42                   |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                     | NOK    | 35 036 278                     | 36 278                     | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59                   |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN            | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350                     | NOK    | 17 133 282                     | -29 068                    | 1,01      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,29                   |
| Nordea Bank Abo 18/23 FRN               | XLON      | 162 000 000 | 163 857 960                    | NOK    | 163 516 806                    | -341 154                   | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 2,74                   |
| Nordea Bank Abo 19/22 FRN               | XLON      | 44 000 000  | 44 031 266                     | NOK    | 44 060 641                     | 29 375                     | 0,90      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,74                   |
| Nordea Bank Abo 19/23 FRN               | XLON      | 10 000 000  | 9 873 700                      | NOK    | 10 037 704                     | 164 004                    | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17                   |
| Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN        | XOAM      | 18 000 000  | 18 086 040                     | NOK    | 18 067 493                     | -18 547                    | 1,05      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,30                   |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN                | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120                     | NOK    | 58 338 157                     | 57 037                     | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,98                   |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C              | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 951 921                     | -48 080                    | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,25                   |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN               | XOAM      | 60 000 000  | 60 948 400                     | NOK    | 60 367 926                     | -580 474                   | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 1,01                   |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 57 000 000  | 57 275 600                     | NOK    | 57 422 803                     | 147 203                    | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,96                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 113 500                     | NOK    | 10 102 731                     | -10 769                    | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17                   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000                     | NOK    | 79 120 025                     | 120 025                    | 1,18      | 20 %          | 2022-01-31      | 1,33                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000                     | NOK    | 35 905 820                     | -94 180                    | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,60                   |
| Storebrand Bank ASA 19/23 FRN           | XOAM      | 30 000 000  | 30 055 050                     | NOK    | 30 074 070                     | 19 020                     | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,50                   |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 35 000 000  | 35 132 900                     | NOK    | 35 128 433                     | -4 468                     | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,59                   |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN           | XOAM      | 24 000 000  | 24 028 080                     | NOK    | 24 030 684                     | 2 604                      | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,40                   |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023              | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900                     | NOK    | 45 482 891                     | 136 991                    | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,76                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 34 000 000  | 34 386 240                     | NOK    | 34 364 755                     | -21 485                    | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,58                   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | XCSE      | 33 000 000  | 32 711 610                     | NOK    | 33 197 198                     | 485 588                    | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,56                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 177 300 396</strong> |        | <strong>1 177 568 289</strong> | <strong>267 894</strong>   |           |               |                 | <strong>19,76</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>         |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN           | XOAM      | 44 000 000  | 44 237 205                     | NOK    | 44 222 834                     | -14 371                    | 1,36      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,74                   |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOAM      | 40 000 000  | 40 080 370                     | NOK    | 40 217 716                     | 137 346                    | 0,90      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,68                   |
| Eiendomsselskap AS 18/23 FRN            | XOAM      | 76 000 000  | 76 106 650                     | NOK    | 76 229 892                     | 123 242                    | 1,36      | 100 %         | 2022-03-02      | 1,28                   |
| Entra ASA 17/22 FRN                     | XOAM      | 95 000 000  | 95 606 300                     | NOK    | 95 253 945                     | -352 355                   | 1,05      | 100 %         | 2022-01-14      | 1,60                   |
| Jetun A/S 18/22 FRN                     | XOAM      | 75 000 000  | 74 933 675                     | NOK    | 75 057 338                     | 123 663                    | 1,20      | 100 %         | 2022-03-22      | 1,26                   |
| Jetun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250                     | NOK    | 25 226 673                     | -111 578                   | 1,33      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,42                   |
| Jetun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480                     | NOK    | 21 136 918                     | 43 438                     | 1,15      | 100 %         | 2022-03-15      | 0,35                   |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000                     | NOK    | 28 290 623                     | 290 623                    | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,47                   |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOAM      | 36 000 000  | 36 471 670                     | NOK    | 36 386 946                     | -84 724                    | 1,18      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,61                   |
| Norwegian Property ASA 17/22 FRN        | XOAM      | 23 000 000  | 23 376 220                     | NOK    | 23 182 277                     | -193 943                   | 1,05      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,39                   |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOAM      | 12 000 000  | 12 000 000                     | NOK    | 12 108 646                     | 108 646                    | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,20                   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 40 435 600                     | NOK    | 40 273 816                     | -161 784                   | 1,37      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,68                   |
| OBOS Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM      | 52 000 000  | 52 404 040                     | NOK    | 52 239 829                     | -164 211                   | 1,11      | 100 %         | 2022-01-04      | 0,88                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOAM      | 43 000 000  | 42 862 113                     | NOK    | 43 094 708                     | 232 594                    | 1,28      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,72                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOAM      | 49 000 000  | 49 314 923                     | NOK    | 49 184 740                     | -130 183                   | 1,43      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,83                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOAM      | 50 000 000  | 50 096 250                     | NOK    | 49 969 620                     | -126 630                   | 1,53      | 100 %         | 2022-03-03      | 0,84                   |
| Orkla ASA 15/22 FRN                     | XOAM      | 55 000 000  | 55 243 750                     | NOK    | 55 000 283                     | -243 467                   | 1,03      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,92                   |
| Posten Norge AS 15/22 2,63%             | XOAM      | 34 000 000  | 34 355 062                     | NOK    | 34 323 401                     | -31 661                    | 1,32      | 80 %          | 2022-09-28      | 0,58                   |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022             | XLUX      | 56 000 000  | 56 087 319                     | NOK    | 56 027 485                     | -59 834                    | 1,14      | 100 %         | 2022-02-18      | 0,94                   |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000                    | NOK    | 128 307 302                    | 3152 302                   | 1,10      | 100 %         | 2022-01-24      | 2,15                   |
| Thon Holding AS 17/22 FRN               | XOAM      | 76 000 000  | 76 492 400                     | NOK    | 76 085 097                     | -407 303                   | 1,18      | 100 %         | 2022-01-21      | 1,28                   |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN             | XOAM      | 28 000 000  | 28 030 240                     | NOK    | 28 040 180                     | 9 940                      | 1,13      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,47                   |
| Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022        | XLUX      | 54 000 000  | 53 837 036                     | NOK    | 54 030 035                     | 192 999                    | 1,05      | 100 %         | 2022-02-11      | 0,91                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 141 557 463</strong> |        | <strong>1 143 920 302</strong> | <strong>2 362 840</strong> |           |               |                 | <strong>19,20</strong> |
| <strong>Kommunal garanti</strong>       |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Ferde AS 19/22 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 20 009 000                     | NOK    | 20 008 124                     | -876                       | 0,97      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,34                   |
| Ferde AS 19/22 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 30 057 390                     | NOK    | 30 017 421                     | -39 969                    | 0,65      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,50                   |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400                      | NOK    | 10 012 239                     | 77 839                     | 0,93      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17                   |
| Ferde AS 20/22 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 926 000                     | NOK    | 20 024 970                     | 98 970                     | 0,95      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,34                   |
| Færder komm 0,673% CERT 182 040422      | XOAM      | 25 000 000  | 24 981 500                     | NOK    | 24 976 653                     | -4 848                     | 1,04      | 20 %          | 2022-04-04      | 0,42                   |
| Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422  | XOAM      | 25 000 000  | 24 978 000                     | NOK    | 24 973 225                     | -4 775                     | 1,03      | 20 %          | 2022-04-01      | 0,42                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>129 886 290</strong>   |        | <strong>130 002 632</strong>   | <strong>116 341</strong>   |           |               |                 | <strong>2,18</strong>  |
| <strong>Kraftverk</strong>              |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Agder Energi AS 15/22 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 320                      | NOK    | 10 009 501                     | 25 181                     | 1,17      | 100 %         | 2022-03-29      | 0,17                   |
| Agder Energi AS 19/23 FRN               | XOAM      | 29 000 000  | 29 348 200                     | NOK    | 29 272 269                     | -75 931                    | 1,31      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,49                   |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOAM      | 82 000 000  | 83 128 140                     | NOK    | 82 710 210                     | -417 930                   | 0,97      | 100 %         | 2022-01-05      | 1,39                   |
| Eviny AS 17/24 FRN                      | XOAM      | 117 000 000 | 118 236 930                    | NOK    | 117 960 968                    | -275 962                   | 1,24      | 100 %         | 2022-02-24      | 1,98                   |
| Eviny AS 18/23 FRN                      | XOAM      | 70 000 000  | 69 896 592                     | NOK    | 70 266 189                     | 369 597                    | 0,96      | 100 %         | 2022-01-17      | 1,18                   |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 10 038 700                     | NOK    | 10 034 418                     | -4 282                     | 1,21      | 100 %         | 2022-01-28      | 0,17                   |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN              | XOAM      | 42 000 000  | 42 004 560                     | NOK    | 41 974 468                     | -30 092                    | 1,17      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,70                   |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN            | XOAM      | 87 000 000  | 87 290 960                     | NOK    | 87 406 916                     | 115 956                    | 0,95      | 100 %         | 2022-01-03      | 1,47                   |
| Lyse AS 17/23 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 272 250                     | NOK    | 25 154 738                     | -117 513                   | 1,09      | 100 %         | 2022-02-23      | 0,42                   |
| Lyse AS 17/23 FRN                       | XOAM      | 38 000 000  | 38 334 400                     | NOK    | 38 253 399                     | -81 001                    | 0,99      | 100 %         | 2022-01-18      | 0,64                   |

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 %     |
|------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN           | XOXL      | 10 000 000 | 10 054 300           | NOK    | 10 036 649           | -17 651           | 1,17      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,17         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN           | XOXL      | 23 000 000 | 23 189 370           | NOK    | 23 143 187           | -46 184           | 1,19      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,39         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN           | XOXL      | 18 000 000 | 18 000 000           | NOK    | 18 064 967           | 64 967            | 1,35      | 100 %         | 2022-03-29      | 0,30         |
| <b>Sum</b>                                     |           |            | <b>564 778 722</b>   |        | <b>564 287 880</b>   | <b>-490 843</b>   |           |               |                 | <b>9,47</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                      |           |            |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| BMW Finance NV FRN 21-04-2023                  | XLUX      | 73 000 000 | 74 530 010           | NOK    | 74 455 021           | -74 989           | 1,16      | 100 %         | 2022-01-21      | 1,25         |
| Brage Finans AS 18/22 FRN                      | XOAM      | 45 000 000 | 44 927 400           | NOK    | 45 244 314           | 316 914           | 1,03      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,76         |
| Brage Finans AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 169 000           | NOK    | 10 102 401           | -66 599           | 1,06      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                      | XOAM      | 55 000 000 | 55 034 800           | NOK    | 55 167 052           | 132 252           | 1,11      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,93         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                      | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 400           | NOK    | 15 091 562           | -9 839            | 1,14      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,25         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                      | XOAM      | 11 000 000 | 11 103 070           | NOK    | 11 077 964           | -25 106           | 1,29      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,19         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                      | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK    | 5 006 192            | 6 192             | 1,21      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,08         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                      | XOAM      | 39 000 000 | 39 000 000           | NOK    | 38 978 669           | -21 341           | 1,25      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,65         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                      | XOAM      | 64 000 000 | 64 000 000           | NOK    | 63 874 874           | -125 126          | 1,26      | 20 %          | 2022-03-09      | 1,07         |
| Endomskreditt AS 16/22 FRN C COVD              | XOAM      | 40 000 000 | 40 461 151           | NOK    | 40 126 048           | -335 103          | 0,86      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,67         |
| Endomskreditt AS 17/23 FRN C COVD              | XOAM      | 40 000 000 | 40 273 200           | NOK    | 40 292 380           | 19 180            | 0,89      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,68         |
| Endomskreditt AS 20/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK    | 10 050 899           | 50 899            | 1,17      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,17         |
| Endomskreditt AS 21/24 FRN                     | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000           | NOK    | 31 996 979           | -3 021            | 1,12      | 20 %          | 2022-01-11      | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN                 | XOAM      | 42 000 000 | 42 454 200           | NOK    | 42 006 737           | -447 463          | 1,10      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,71         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 40 000 000 | 40 334 700           | NOK    | 40 368 812           | 34 112            | 1,14      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,68         |
| Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVD     | XOAM      | 15 000 000 | 15 130 680           | NOK    | 15 097 323           | -33 357           | 0,86      | 10 %          | 2022-03-08      | 0,25         |
| KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVD           | XOAM      | 60 000 000 | 60 360 000           | NOK    | 60 143 754           | -216 246          | 0,92      | 10 %          | 2022-03-24      | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN            | XOAM      | 40 000 000 | 40 437 450           | NOK    | 40 223 152           | -214 298          | 0,95      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,68         |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN            | XOAM      | 36 000 000 | 36 226 240           | NOK    | 36 064 642           | -161 598          | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,61         |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 25 028 390           | 28 390            | 0,75      | 20 %          | 2022-01-10      | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN            | XOAM      | 75 000 000 | 75 647 000           | NOK    | 75 518 865           | -128 135          | 1,00      | 20 %          | 2022-02-10      | 1,27         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 369 250           | NOK    | 25 285 683           | -83 568           | 1,11      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN            | XOAM      | 39 000 000 | 39 430 160           | NOK    | 39 352 209           | -77 951           | 0,98      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,66         |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023               | XLUX      | 20 000 000 | 19 982 600           | NOK    | 20 683 470           | 700 870           | 1,31      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,35         |
| Realcredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD          | XCSE      | 95 000 000 | 95 447 050           | NOK    | 95 259 768           | -187 282          | 0,59      | 10 %          | 2022-01-01      | 1,60         |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD          | XCSE      | 60 000 000 | 60 304 800           | NOK    | 60 214 464           | -90 336           | 0,67      | 10 %          | 2022-01-01      | 1,01         |
| Rikshem AB 17/22 FRN                           | XCSE      | 20 000 000 | 20 134 800           | NOK    | 20 006 780           | -128 020          | 1,10      | 80 %          | 2022-01-24      | 0,34         |
| Spb 1 Næringskredit AS 20/24 FRN C COVD        | XOAM      | 70 000 000 | 71 718 800           | NOK    | 71 525 650           | -193 150          | 1,01      | 10 %          | 2022-03-02      | 1,20         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVD | XOXL      | 30 000 000 | 30 259 500           | NOK    | 30 170 031           | -89 469           | 0,87      | 10 %          | 2022-03-11      | 0,51         |
| Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD      | XOXL      | 25 000 000 | 25 118 250           | NOK    | 25 067 910           | -50 340           | 0,87      | 10 %          | 2022-03-22      | 0,42         |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD           | XOAM      | 15 000 000 | 15 177 150           | NOK    | 15 139 085           | -38 066           | 1,08      | 10 %          | 2022-03-28      | 0,25         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD           | XOAM      | 25 000 000 | 24 926 500           | NOK    | 25 060 918           | 134 418           | 0,87      | 10 %          | 2022-02-16      | 0,42         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 157 600           | NOK    | 20 109 758           | -47 842           | 0,95      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,34         |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 9 000 000  | 9 045 540            | NOK    | 9 036 216            | -9 324            | 0,88      | 10 %          | 2022-03-10      | 0,15         |
| <b>Sum</b>                                     |           |            | <b>1 234 262 301</b> |        | <b>1 232 827 958</b> | <b>-1 434 342</b> |           |               |                 | <b>20,69</b> |
| <b>Sparebanker</b>                             |           |            |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 081 000           | NOK    | 10 037 868           | -43 132           | 0,98      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,17         |
| Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN                | XOAM      | 20 000 000 | 20 036 800           | NOK    | 20 015 812           | -20 988           | 0,84      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,34         |
| Aurskog Spb 19/22 FRN                          | XOAM      | 30 000 000 | 30 195 300           | NOK    | 30 095 412           | -99 888           | 0,96      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,51         |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 022 350           | NOK    | 20 019 110           | -3 240            | 0,90      | 20 %          | 2022-01-26      | 0,34         |
| Fana Spb 19/23 FRN                             | XOAM      | 70 000 000 | 70 127 900           | NOK    | 70 277 095           | 149 195           | 0,99      | 20 %          | 2022-02-09      | 1,18         |
| Flekkefjord Spb 19/22 FRN                      | XOAM      | 18 000 000 | 18 049 680           | NOK    | 18 030 051           | -19 629           | 0,96      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,30         |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                      | XOAM      | 27 000 000 | 27 051 310           | NOK    | 27 147 577           | 96 267            | 0,98      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,46         |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                      | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480           | NOK    | 36 108 061           | 3 581             | 1,04      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,61         |
| Grong Spb 18/23 FRN                            | XOAM      | 20 000 000 | 20 008 800           | NOK    | 20 148 068           | 139 268           | 1,09      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,34         |
| Hjelmetland Spb 19/22 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 020 835           | NOK    | 10 007 582           | -13 253           | 1,08      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17         |
| Hjelmetland Spb 19/22 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 043 300           | NOK    | 10 026 854           | -16 446           | 1,02      | 20 %          | 2022-02-23      | 0,17         |
| Hjelmetland Spb 21/24 FRN                      | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK    | 5 005 285            | 5 285             | 1,14      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,08         |
| Holand og Setesdal Spb 18/22 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 050 000           | NOK    | 10 028 659           | -21 341           | 1,00      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,17         |
| Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 19 794 800           | NOK    | 20 035 226           | 240 426           | 0,91      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,34         |
| Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 20 051 000           | NOK    | 20 066 602           | 15 602            | 0,76      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,34         |
| Jæren Spb 18/23 FRN                            | XOAM      | 10 000 000 | 10 074 000           | NOK    | 10 063 996           | -10 004           | 1,07      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,17         |
| Jæren Spb 19/24 FRN                            | XOAM      | 34 000 000 | 34 452 370           | NOK    | 34 405 005           | -47 365           | 1,03      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,58         |
| Melhus Spb 19/23 FRN                           | XOAM      | 32 000 000 | 31 968 140           | NOK    | 32 155 792           | 187 652           | 1,07      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,54         |
| Odal Spb 19/23 FRN                             | XOAM      | 20 000 000 | 20 108 400           | NOK    | 20 136 438           | 28 038            | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,34         |
| Odal Spb 19/24 FRN                             | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000           | NOK    | 25 160 213           | -17 788           | 1,24      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,42         |
| Romerike Spb 17/22 FRN                         | XOAM      | 45 000 000 | 45 339 600           | NOK    | 45 167 855           | -171 746          | 0,97      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,76         |
| Romerike Spb 18/22 FRN                         | XOAM      | 15 000 000 | 15 012 700           | NOK    | 15 024 747           | 12 047            | 0,96      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,25         |
| Romerike Spb 18/23 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 006 600           | NOK    | 20 139 340           | 132 740           | 0,78      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,34         |
| Romsdal Spb 17/22 FRN                          | XOAM      | 14 000 000 | 14 179 200           | NOK    | 14 045 004           | -134 196          | 1,00      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,24         |
| Seibbu Spb 20/23 FRN                           | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000           | NOK    | 15 159 035           | 159 035           | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,25         |
| Skagerak Spb 17/22 FRN                         | XOAM      | 59 000 000 | 59 615 160           | NOK    | 59 278 964           | -336 196          | 0,73      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,99         |
| Skudenes & Askim Spb 17/22 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 149 389           | NOK    | 25 083 545           | -66 844           | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,42         |
| Skudenes & Askim Spb 19/23 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 145 900           | NOK    | 10 115 066           | -30 834           | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17         |
| Skue Spb 18/23 FRN                             | XOAM      | 45 000 000 | 45 605 800           | NOK    | 45 285 926           | -319 875          | 0,82      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,76         |
| Skue Spb 18/23 FRN                             | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900           | NOK    | 30 229 650           | -86 250           | 1,06      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,51         |
| Skue Spb 19/24 FRN                             | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250           | NOK    | 25 309 085           | -66 165           | 1,15      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,42         |
| Sogn Spb 20/23 FRN                             | XOAM      | 13 000 000 | 12 977 150           | NOK    | 13 048 811           | 71 661            | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,22         |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 %      |
|------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spærskillingbanken 21/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 25 076 305           | 76 305          | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,42          |
| Spærskillingbanken 21/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 24 970 858           | -29 143         | 1,15      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,42          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000           | NOK    | 25 092 445           | -85 555         | 0,95      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,42          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400            | NOK    | 5 058 728            | -13 672         | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,08          |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN | XOAM      | 20 000 000 | 20 160 600           | NOK    | 20 075 424           | -85 176         | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,34          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900           | NOK    | 10 075 850           | -22 050         | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,17          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK    | 10 024 890           | -24 890         | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,17          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000 | 30 027 600           | NOK    | 30 193 572           | 165 972         | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,51          |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN           | XOAM      | 10 000 000 | 9 980 100            | NOK    | 10 054 077           | 73 977          | 0,98      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,17          |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN           | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900           | NOK    | 30 258 480           | -51 420         | 0,76      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,51          |
| Spb 1 SMN 18/23 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 30 213 300           | NOK    | 30 148 668           | -64 632         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,51          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 70 000 000 | 70 000 000           | NOK    | 69 821 388           | -178 612        | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 1,17          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN        | XOSL      | 20 000 000 | 20 234 112           | NOK    | 20 107 520           | -126 592        | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,34          |
| Spb 1 Serest-Norge 17/22 FRN       | XOAM      | 2 000 000  | 2 011 520            | NOK    | 2 000 598            | -10 922         | 0,94      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,03          |
| Spb 1 Serest-Norge 18/23 FRN       | XOAM      | 45 000 000 | 45 263 080           | NOK    | 45 273 326           | 10 246          | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,76          |
| Spb 1 Serest-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000           | NOK    | 25 193 718           | -10 283         | 1,12      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,42          |
| Spb 1 Serest-Norge 20/23 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 25 101 500           | NOK    | 25 101 253           | -248            | 1,01      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,42          |
| Spb 1 Serest-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900           | NOK    | 10 064 570           | -14 330         | 1,23      | 20 %          | 2022-03-25      | 0,17          |
| Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN   | XOAM      | 22 000 000 | 22 075 240           | NOK    | 22 109 283           | 34 043          | 0,96      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,37          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 23 000 000 | 23 000 000           | NOK    | 22 936 902           | -63 098         | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,38          |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN       | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200           | NOK    | 50 535 640           | -94 560         | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,85          |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 047 500            | NOK    | 5 036 026            | -11 474         | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,08          |
| Spb Narvik 18/22 FRN               | XOAM      | 35 000 000 | 35 228 200           | NOK    | 35 134 362           | -93 839         | 0,88      | 20 %          | 2022-02-02      | 0,59          |
| Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN     | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000            | NOK    | 7 012 611            | 12 611          | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,12          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 53 000 000 | 52 945 940           | NOK    | 52 942 845           | -3 095          | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,89          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 89 000 000 | 88 984 870           | NOK    | 88 843 066           | -141 804        | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,49          |
| Spb Øst 18/23 FRN                  | XOAM      | 35 000 000 | 35 251 650           | NOK    | 35 220 850           | -30 800         | 1,02      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,59          |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 114 000           | NOK    | 15 105 250           | -7 750          | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,25          |
| Øriand Spb 21/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 20 035 760           | 19 760          | 1,11      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>1 541 167 626</b> |        | <b>1 540 363 004</b> | <b>-804 622</b> |           |               |                 | <b>25,85</b>  |
| Sænninskudd                        |           |            | 122 378 014          |        | 122 378 014          | 0               |           |               |                 | 2,05          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>    |           |            | <b>5 911 330 811</b> |        | <b>5 911 207 422</b> | <b>17 268</b>   |           |               |                 | <b>99,21</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                |           |            |                      |        | <b>43 341 516</b>    |                 |           |               |                 | <b>0,73</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>            |           |            |                      |        | <b>9 707 291</b>     |                 |           |               |                 | <b>0,16</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>            |           |            |                      |        | <b>-6 274 374</b>    |                 |           |               |                 | <b>-0,11</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>               |           |            |                      |        | <b>5 957 901 856</b> |                 |           |               |                 | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 0,6 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referansrenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

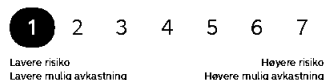
**Startdato** 2003-02-12

**ISIN** NO0010325798

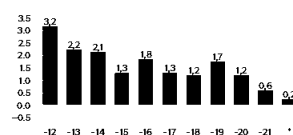
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon 20 krever et førstegangs minsteinskudd på 2 mill. kroner og kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likviditeter, og som ønsker små verdsvingninger. 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**



**Årtlig avkastning i prosent**



\*Side 6 mdr

**Fordeling forvaltningskapital**



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

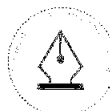
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsværdier, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 007,36   | 1 011,81   | 1 000,01   | 1 000,04   | 1 001,58   |
| Utbytte per andel             | 7,61       | 10,35      | 17,18      | 13,38      | 12,38      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 426        | 565        | 531        | 604        | 472        |
| Antall andeler                | 422 775    | 558 427    | 522 427    | 595 743    | 465 815    |
| Avkastning %                  | 0,58       | 1,18       | 1,72       | 1,18       | 1,29       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,51 | 0,52 | 1,80 | 2,51  | 1,26  |
| Sharpe referanseindeks | -    | -    | -    | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,15 | 0,13 | 0,14 | 0,18  | 0,14  |
| 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 STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

### Fondets største

#### investeringer

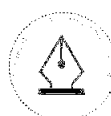
|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland    | 7,1     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 6,8     |
| Sparebanken More                  | 6,4     |
| Sbanken ASA                       | 4,7     |
| Aurskog Sparebank                 | 4,7     |
| Obos-banken AS                    | 4,7     |
| Storebrand Bank ASA               | 4,7     |
| Eika Boligkreditt AS              | 4,7     |
| Hjelmeland Sparebank              | 4,7     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge          | 4,5     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021             | 2020             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                  |                  |
| Renteinntekter                                        | 5 239 403        | 8 574 229        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | -595 977         | -2 263 778       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -769 728         | 884 430          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>3 873 698</b> | <b>7 194 882</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                  |                  |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -769 532         | -819 745         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -4 110           | -21 818          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-773 642</b>  | <b>-841 563</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>3 100 057</b> | <b>6 353 319</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>3 100 057</b> | <b>6 353 319</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                  |                  |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 654 472          | -310 937         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 3 215 313        | 5 779 826        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | -769 728         | 884 430          |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>3 100 057</b> | <b>6 353 319</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>394 219 732</b> | <b>540 768 339</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 791 142            | 661 111            |
| Andre fordringer                             | 0                  | 2 333 967          |
| Bankinnskudd                                 | 30 929 861         | 21 328 977         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>425 940 736</b> | <b>565 092 393</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 425 990 947        | 564 198 488        |
| Overkurs/underkurs                           | 904 366            | 1 060 552          |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>                  | <b>-1 008 783</b>  | <b>-239 055</b>    |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>425 886 530</b> | <b>565 019 985</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 54 206             | 72 408             |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>54 206</b>      | <b>72 408</b>      |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>425 940 736</b> | <b>565 092 393</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av Den norske Stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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 porteføljoversikt. Sum verdipapirer i porteføljoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 27 146 715. 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 1,34.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 425 990,95 | 564 198,49 | 531 404,06 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 007,36   | 1 011,81   | 1 017,20   |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 565 019 985  |
| Endring ved tegning                   | 138 971 411  |
| Endring ved innløsning                | -280 550 451 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 3 215 313    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -769 728     |
| Egenkapital 2021-12-31                | 425 886 530  |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK  | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|---------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Forretningsbanker</b>              |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |               |
| BN Bank ASA 20/24 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 046 300         | NOK    | 10 046 648         | 348             | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 2,36          |
| DNB Bank ASA 19/22 FRN                | XOSL      | 15 000 000 | 15 062 700         | NOK    | 15 036 599         | -26 102         | 0,76      | 20 %          | 2022-01-18      | 3,53          |
| Landkreditt Bank AS 19/23 FRN         | XOAM      | 5 000 000  | 5 036 350          | NOK    | 5 032 173          | -4 178          | 0,95      | 20 %          | 2022-01-20      | 1,18          |
| OBOS-banken AS 19/22 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 029 800         | NOK    | 10 015 525         | -14 275         | 1,01      | 20 %          | 2022-03-28      | 2,35          |
| OBOS-banken AS 19/24 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 060 700         | NOK    | 10 061 761         | 1 061           | 1,11      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,36          |
| Parade Bank ASA 18/22 FRN             | XOAM      | 15 000 000 | 15 079 250         | NOK    | 15 011 832         | -68 418         | 1,10      | 20 %          | 2022-02-28      | 3,52          |
| Spanken ASA 20/24 FRN                 | XOAM      | 20 000 000 | 20 140 500         | NOK    | 20 124 580         | -15 920         | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 4,73          |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN         | XOAM      | 20 000 000 | 20 067 600         | NOK    | 20 049 380         | -18 220         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 4,71          |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>105 521 200</b> |        | <b>105 370 497</b> | <b>-142 703</b> |           |               |                 | <b>24,74</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>               |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |               |
| Ålesund komm 0,637% CERT 365 220622   | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 900         | NOK    | 14 966 685         | -34 215         | 1,11      | 20 %          | 2022-06-22      | 3,51          |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>15 000 900</b>  |        | <b>14 966 685</b>  | <b>-34 215</b>  |           |               |                 | <b>3,51</b>   |
| <b>Kredittforetak A/S</b>             |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |               |
| Brage Finans AS 19/22 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 046 600         | NOK    | 10 030 718         | -15 882         | 1,11      | 20 %          | 2022-03-23      | 2,36          |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN        | XOAM      | 20 000 000 | 20 171 867         | NOK    | 20 003 208         | -168 659        | 1,10      | 20 %          | 2022-01-12      | 4,70          |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN   | XOAM      | 10 000 000 | 10 036 500         | NOK    | 10 017 956         | -18 544         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 2,35          |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN   | XOAM      | 14 000 000 | 14 054 450         | NOK    | 14 015 898         | -38 552         | 0,75      | 20 %          | 2022-01-10      | 3,29          |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN   | XOAM      | 5 000 000  | 5 056 200          | NOK    | 5 045 155          | -11 045         | 0,98      | 20 %          | 2022-01-12      | 1,18          |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>59 365 617</b>  |        | <b>59 112 935</b>  | <b>-252 681</b> |           |               |                 | <b>13,88</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                    |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |               |
| Aurskog Spb 17/22 FRN                 | XOAM      | 20 000 000 | 20 139 200         | NOK    | 20 045 132         | -94 068         | 0,85      | 20 %          | 2022-01-27      | 4,71          |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 043 950         | NOK    | 15 014 333         | -29 618         | 0,90      | 20 %          | 2022-01-26      | 3,53          |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 047 400         | NOK    | 10 007 582         | -39 818         | 1,08      | 20 %          | 2022-03-04      | 2,35          |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 043 300         | NOK    | 10 026 854         | -16 446         | 1,02      | 20 %          | 2022-02-23      | 2,35          |
| Melhus Spb 18/22 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 071 400         | NOK    | 15 043 200         | -28 200         | 0,95      | 20 %          | 2022-03-15      | 3,53          |
| Romsdal Spb 17/22 FRN                 | XOAM      | 11 000 000 | 11 140 800         | NOK    | 11 035 361         | -105 439        | 1,00      | 20 %          | 2022-03-07      | 2,59          |
| Skudenesh & Aakre Spb 17/22 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 048 100         | NOK    | 10 033 418         | -14 682         | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 2,36          |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN        | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000         | NOK    | 15 045 783         | 45 783          | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 3,53          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN          | XOAM      | 15 000 000 | 15 217 200         | NOK    | 15 176 184         | -41 016         | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 3,56          |
| Spb 1 Lom og Sjølvik 19/24 FRN        | XOAM      | 4 000 000  | 4 039 160          | NOK    | 4 030 340          | -8 820          | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,95          |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN    | XOAM      | 30 000 000 | 30 271 800         | NOK    | 30 166 398         | -105 402        | 0,90      | 20 %          | 2022-02-15      | 7,08          |
| Spb 1 Serest-Norge 17/22 FRN          | XOAM      | 10 000 000 | 10 048 300         | NOK    | 10 028 381         | -19 919         | 0,88      | 20 %          | 2022-02-15      | 2,35          |
| Spb 1 Serest-Norge 18/23 FRN          | XOAM      | 3 000 000  | 3 012 180          | NOK    | 3 018 222          | 6 042           | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,71          |
| Spb 1 Serest-Norge 19/24 FRN          | XOAM      | 6 000 000  | 6 078 000          | NOK    | 6 067 534          | -10 466         | 1,04      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,42          |
| Spb 1 Østlandet 1,16% CERT 361 021222 | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 985 607          | -14 393         | 1,32      | 20 %          | 2022-12-02      | 2,34          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN        | XOAM      | 4 000 000  | 3 995 920          | NOK    | 3 995 686          | -234            | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,94          |
| Spb Ser 17/22 FRN                     | XOAM      | 11 000 000 | 11 054 120         | NOK    | 11 008 724         | -45 396         | 0,93      | 20 %          | 2022-02-17      | 2,58          |
| Spb Øst 17/22 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 067 500         | NOK    | 10 009 970         | -57 530         | 0,96      | 20 %          | 2022-03-01      | 2,35          |
| Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN      | XOAM      | 5 000 000  | 5 006 150          | NOK    | 5 022 907          | 16 757          | 1,11      | 20 %          | 2022-02-22      | 1,18          |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>215 324 480</b> |        | <b>214 761 615</b> | <b>-562 865</b> |           |               |                 | <b>50,43</b>  |
| Sænninskudd                           |           |            | 27 177 952         |        | 27 177 952         | 0               |           |               |                 | 6,38          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>       |           |            | <b>422 390 149</b> |        | <b>421 366 447</b> | <b>-992 464</b> |           |               |                 | <b>98,94</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                   |           |            |                    |        | <b>3 783 146</b>   |                 |           |               |                 | <b>0,89</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>               |           |            |                    |        | <b>791 142</b>     |                 |           |               |                 | <b>0,19</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>               |           |            |                    |        | <b>-54 206</b>     |                 |           |               |                 | <b>-0,01</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                  |           |            |                    |        | <b>425 886 530</b> |                 |           |               |                 | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Global Statsobligasjon falt i verdi med 2,4 prosent i 2021. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK)) falt med 2,1 prosent i samme periode.

Mens første halvdel av 2021 ble ledet av den globale gjenåpningen, viste annet halvår seg noe annerledes. Inflasjonen fortsatte å holde seg på et høyt nivå, mens vekstindikatorer så et fall. Den svekkede avveiningen mellom vekst og inflasjon forventes å fortsette fremover, ettersom ulike indikatorer tyder på at veksten vil avta i 2022. Kinas problemer innenfor eiendomssektoren, svinnende finanspolitisk støtte og usikkerhet rundt forbrukernes kjøpekraft midt i en skyhøy inflasjon vil sannsynligvis oppveie den positive effekten av forbedrede forsyningskjeder. Omicron vil bremse, men ikke avspore, den pågående overgangen fra vare- til tjenstedrevet global vekst. Dette er i seg selv en ulempe for emerging marked regioner som generelt har en høyere produksjonsandel enn mer utviklede regioner.

Flatere rentekurver bidro til at fondet fikk en noe bedre avkastning i årets andre halvår, selv om totalavkastning for året endte i negativt territorium. Negative bidrag til fondets avkastning kom fra fondets posisjoner i regional tysk gjeld. Dette ble delvis motvirket av gevinster fra investeringer i amerikanske statsobligasjoner.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

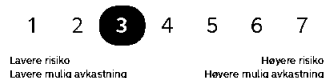
**Startdato** 2003-09-10

**ISIN** NO0010325970

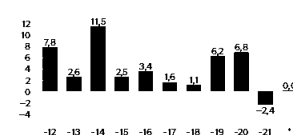
**Fondstype** Obligasjonsfond

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

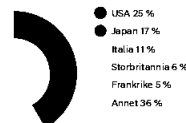


### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

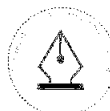
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsværdier, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 040,16   | 1 065,39   | 997,15     | 938,54     | 928,45     |
| Utbytte per andel             | 44,62      | -          | -          | -          | 56,69      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 164      | 1 796      | 1 621      | 1 236      | 1 093      |
| Antall andeler                | 1 119 425  | 1 685 583  | 1 625 699  | 1 316 819  | 1 109 495  |
| Avkastning %                  | -2,37      | 6,84       | 6,24       | 1,09       | 1,59       |
| Avkastning referanseindeks %  | -2,12      | 6,20       | 6,61       | 1,17       | 1,60       |

### Risiko

|                        |      |      |      |      |      |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | 0,67 | 1,06 | 0,58 | 0,34 | 0,41 |
| Sharpe referanseindeks | 0,69 | 1,05 | 0,63 | 0,37 | 0,43 |
| Rentefølsomhet *       | 7,87 | 9,76 | 8,45 | 7,45 | 7,04 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |      |      |
| Kreditrisiko           | nei  |      |      |      |      |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

JP Morgan Global GBI hedged NOK

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

### Fondets største

#### investeringer

prosent

|                                                     |      |
|-----------------------------------------------------|------|
| United States Treasury Note/Bond                    | 25,2 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                   | 9,4  |
| Japan Government Thirty Year Bond                   | 8,8  |
| Japan Government Twenty Year Bond                   | 6,6  |
| United Kingdom Gilt                                 | 5,9  |
| International Bank for Reconstruction & Development | 3,6  |
| Australia Government Bond                           | 3,5  |
| Spain Government Bond                               | 3,2  |
| Kommuninvest i Sverige AB                           | 2,3  |
| French Republic Government Bond OAT                 | 2,3  |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 21 669 498         | 30 766 703         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 189 514 413        | -30 668 669        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -247 583 644       | 80 748 919         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | -882 619           | 35 577 579         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>-37 282 352</b> | <b>116 424 532</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -3 730 681         | -4 428 370         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -48 943            | -130 710           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-3 779 624</b>  | <b>-4 559 079</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>-41 061 976</b> | <b>111 865 453</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>-41 061 976</b> | <b>111 865 453</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 21 501 626         | 0                  |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 49 944 054         | 0                  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | -112 507 656       | 111 865 453        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>-41 061 976</b> | <b>111 865 453</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 062 166 313</b> | <b>1 742 310 386</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 4 109 694            | 7 120 227            |
| Andre fordringer                             | 1 279 230            | 125 420              |
| Bankinnskudd                                 | 97 696 103           | 46 919 192           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>1 165 251 340</b> | <b>1 796 475 225</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 1 169 593 140        | 1 685 582 781        |
| Overkurs/underkurs                           | -16 928 348          | -14 008 667          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>11 715 117</b>    | <b>124 222 772</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>1 164 379 910</b> | <b>1 795 796 886</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 871 430              | 678 339              |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>871 430</b>       | <b>678 339</b>       |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>1 165 251 340</b> | <b>1 796 475 225</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 2020. 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 årsavslutning. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,74.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 169 593,14 | 1 685 582,78 | 1 625 698,92 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 040,16     | 1 065,39     | 997,15       |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 1 795 796 886 |
| Endring ved tegning                   | 351 044 007   |
| Endring ved innløsning                | -919 897 382  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 49 944 054    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -112 507 656  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 1 164 379 910 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2021              | 2020                |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad             | -41 061 976       | 111 865 453         |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 226 082 018       | -80 748 918         |
| Fremførbart underskudd                 | -135 075 988      | -166 192 523        |
| <b>Grunnlag skattemessig utdeling</b>  | <b>49 944 054</b> | <b>-135 075 988</b> |

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

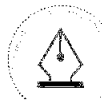
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. 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:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                              | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK  | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %    |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------------|--------|-------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Obl./sertifikater</b>                          |           |             |                   |        |                   |                 |           |               |                 |             |
| Action Logement Services 0.375% 05-10-2031        | XPAP      | 500 000     | 5 032 511         | EUR    | 4 974 544         | -57 967         | 0,45      |               | 2031-10-05      | 0,43        |
| Societe Du Grand Paris EPIC 0.000000% 25-11-2030  | XPAP      | 1 000 000   | 10 298 193        | EUR    | 9 748 688         | -549 506        | 0,31      |               | 2030-11-25      | 0,84        |
| Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050       | XPAP      | 200 000     | 1 940 273         | EUR    | 2 318 610         | 378 337         | 1,06      |               | 2050-05-25      | 0,20        |
| <b>Sum</b>                                        |           |             | <b>17 270 978</b> |        | <b>17 041 841</b> | <b>-229 136</b> |           |               |                 | <b>1,46</b> |
| <b>Statsobligasjoner</b>                          |           |             |                   |        |                   |                 |           |               |                 |             |
| Auckland Council 2.95% 28-09-2050                 | XNZE      | 700 000     | 4 253 947         | NZD    | 3 701 451         | -552 496        | 3,62      |               | 2050-09-28      | 0,32        |
| Australia Government Bond 0.25% 21-11-2025        | XFRA      | 1 000 000   | 6 473 573         | AUD    | 6 175 445         | -298 128        | 1,23      |               | 2025-11-21      | 0,53        |
| Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051        | XBRE      | 2 300 000   | 14 255 052        | AUD    | 12 786 814        | -1 468 237      | 2,36      |               | 2051-06-21      | 1,10        |
| Australia Government Bond 2.75% 21-05-2041        | XMUN      | 1 600 000   | 12 513 644        | AUD    | 11 029 804        | -1 483 840      | 2,25      |               | 2041-05-21      | 0,95        |
| Australia Government Bond 2.75% 21-11-2028        | XMUN      | 1 500 000   | 9 411 043         | AUD    | 10 394 694        | 983 651         | 1,51      |               | 2028-11-21      | 0,89        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035 | XFRA      | 400 000     | 4 651 367         | EUR    | 4 019 206         | -632 161        | 0,01      |               | 2035-05-15      | 0,35        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | XFRA      | 499 000     | 5 332 563         | EUR    | 5 102 581         | -229 982        | 0,01      |               | 2031-08-15      | 0,44        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029     | XFRA      | 700 000     | 7 779 661         | EUR    | 7 322 097         | -457 564        | 0,01      |               | 2029-02-15      | 0,63        |
| Canadian Government Bond 2% 01-06-2028            | XFRA      | 1 000 000   | 6 405 236         | CAD    | 7 250 255         | 845 019         | 1,31      |               | 2028-06-01      | 0,62        |
| Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025         | XBRE      | 1 900 000   | 12 544 253        | CAD    | 13 696 300        | 1 152 047       | 1,17      |               | 2025-06-01      | 1,18        |
| City of Vancouver 2.3% 05-11-2031                 | XOAM      | 340 000     | 2 295 191         | CAD    | 2 401 469         | 106 278         | 2,12      |               | 2031-11-05      | 0,21        |
| Den norske stat 21/31 1.25%                       | XOSL      | 20 000 000  | 19 923 600        | NOK    | 19 178 000        | -745 600        | 1,72      | 0 %           | 2022-02-17      | 1,65        |
| Devia Credit Local SA 1.625% 08-12-2023           | XSTU      | 1 000 000   | 12 486 754        | GBP    | 12 079 447        | -406 307        | 0,99      |               | 2023-12-08      | 1,04        |
| Estonia Government Internat 0.125% 10-06-2030     | XDUB      | 500 000     | 5 071 094         | EUR    | 4 976 788         | -94 305         | 0,20      |               | 2030-06-10      | 0,43        |
| Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030      | XHEL      | 520 000     | 5 583 678         | EUR    | 5 209 380         | -374 297        | 0,01      |               | 2030-09-15      | 0,45        |
| Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052         | XHEL      | 413 000     | 3 845 993         | EUR    | 3 711 607         | -134 387        | 0,49      |               | 2052-04-15      | 0,32        |
| Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040          | XHEL      | 240 000     | 2 514 534         | EUR    | 2 346 312         | -168 222        | 0,38      |               | 2040-09-15      | 0,20        |
| Finland Government Bond 1.25% 15-04-2034          | XHEL      | 700 000     | 7 986 588         | EUR    | 7 803 645         | -182 943        | 0,20      |               | 2034-04-15      | 0,67        |
| Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026                    | XLON      | 1 800 000   | 14 988 676        | USD    | 15 706 132        | 717 456         | 1,37      |               | 2026-10-27      | 1,35        |
| French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031 | FMTS      | 569 412     | 5 705 104         | EUR    | 5 596 555         | -108 549        | 0,19      |               | 2031-11-25      | 0,48        |
| French Republic Government B 0.5% 25-05-2072      | XPAP      | 990 162     | 8 919 331         | EUR    | 7 675 435         | -1 243 896      | 1,08      |               | 2072-05-25      | 0,66        |
| French Republic Government B 0.75% 25-05-2052     | XPAP      | 610 000     | 6 487 456         | EUR    | 5 843 762         | -643 694        | 0,91      |               | 2052-05-25      | 0,50        |
| French Republic Government B 1.75% 25-06-2039     | XPAP      | 605 000     | 8 199 468         | EUR    | 7 320 471         | -878 998        | 0,51      |               | 2039-06-25      | 0,63        |
| International Bank for Recon 31-11-2031           | XMUN      | 2 200 000   | 18 587 540        | USD    | 19 423 687        | 836 147         | 1,62      |               | 2031-11-03      | 1,67        |
| International Bank for Recon 31-10-2030           | XOAM      | 3 000 000   | 24 532 163        | USD    | 21 893 380        | -2 638 783      | 1,97      |               | 2030-10-31      | 1,88        |
| International Development As 0.25% 25-06-2025     | XLUX      | 10 000 000  | 10 202 563        | SEK    | 9 622 042         | -580 521        | 0,58      |               | 2025-06-25      | 0,83        |
| Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031      | XDUB      | 567 000     | 6 070 993         | EUR    | 5 539 379         | -531 614        | 0,26      |               | 2031-10-18      | 0,48        |
| Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050           | XDUB      | 175 700     | 2 286 426         | EUR    | 2 025 273         | -271 153        | 0,90      |               | 2050-05-15      | 0,17        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028     | MTAA      | 1 262 000   | 12 608 019        | EUR    | 12 329 505        | -278 514        | 0,65      |               | 2028-03-15      | 1,06        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030      | XFRA      | 327 000     | 3 820 056         | EUR    | 3 746 148         | -73 908         | -0,63     |               | 2030-05-15      | 0,32        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031      | MOTX      | 2 350 000   | 22 675 572        | EUR    | 22 412 770        | -262 802        | 1,13      |               | 2031-08-01      | 1,92        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030     | HMTF      | 402 000     | 4 124 495         | EUR    | 4 013 759         | -110 736        | 0,99      |               | 2030-08-01      | 0,34        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027     | XBRE      | 964 000     | 10 125 063        | EUR    | 9 858 631         | -266 432        | 0,58      |               | 2027-09-15      | 0,85        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028      | MOTX      | 1 650 000   | 20 753 009        | EUR    | 20 558 843        | -194 166        | -0,98     |               | 2028-05-15      | 1,77        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045      | MTAA      | 510 000     | 4 811 746         | EUR    | 4 794 292         | -17 454         | 1,81      |               | 2045-04-30      | 0,41        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072     | MTAA      | 506 000     | 4 954 023         | EUR    | 4 847 176         | -106 848        | 2,29      |               | 2072-03-01      | 0,42        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036     | MOTX      | 500 000     | 6 365 398         | EUR    | 5 515 411         | -849 987        | 1,47      |               | 2036-09-01      | 0,47        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023     | ETLX      | 983 000     | 10 587 349        | EUR    | 10 308 257        | -279 091        | 0,01      |               | 2023-10-01      | 0,89        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038     | MOTX      | 480 000     | 4 522 088         | EUR    | 5 762 617         | 1 240 529       | 1,58      |               | 2038-09-01      | 0,49        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049     | MOTX      | 390 000     | 5 417 534         | EUR    | 5 488 274         | 70 739          | 1,93      |               | 2049-09-01      | 0,47        |
| Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025      | XTKS      | 187 400 000 | 11 823 452        | JPY    | 14 609 209        | 2 786 757       | 0,01      |               | 2025-03-20      | 1,25        |
| Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047      | XTKS      | 267 500 000 | 21 041 610        | JPY    | 21 457 057        | 415 448         | 0,62      |               | 2047-12-20      | 1,84        |
| Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044      | XTKS      | 215 500 000 | 15 568 821        | JPY    | 20 619 964        | 5 051 143       | 0,54      |               | 2044-09-20      | 1,77        |
| Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040        | XTKS      | 9 350 000   | 1 024 985         | JPY    | 916 957           | -108 028        | 0,45      |               | 2040-09-20      | 0,08        |
| Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035      | XTKS      | 324 850 000 | 28 228 809        | JPY    | 31 614 550        | 3 385 741       | 0,24      |               | 2035-03-20      | 2,72        |
| Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037      | XTKS      | 272 800 000 | 24 739 958        | JPY    | 27 414 078        | 2 674 120       | 0,31      |               | 2037-03-20      | 2,35        |
| Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030      | XTKS      | 640 550 000 | 55 866 916        | JPY    | 55 850 266        | -16 650         | 0,01      |               | 2030-06-20      | 4,80        |
| Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032      | XTKS      | 46 850 000  | 3 289 671         | JPY    | 4 204 631         | 914 960         | 0,14      |               | 2032-12-20      | 0,36        |
| Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026      | XTKS      | 196 750 000 | 16 756 307        | JPY    | 16 613 543        | -142 763        | 0,01      |               | 2026-03-20      | 1,43        |
| Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040      | XBRU      | 500 000     | 5 187 471         | EUR    | 4 763 377         | -424 094        | 0,68      |               | 2040-06-22      | 0,41        |
| Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026               | XLUX      | 10 000 000  | 9 272 640         | SEK    | 9 464 150         | 191 510         | 0,73      |               | 2026-08-28      | 0,81        |
| Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026       | XLUX      | 15 000 000  | 15 083 328        | SEK    | 14 438 320        | -645 009        | 0,63      |               | 2026-06-10      | 1,24        |
| Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 27-03-2024       | XLUX      | 9 000 000   | 8 290 731         | SEK    | 8 780 301         | 489 570         | 0,27      |               | 2024-03-27      | 0,75        |
| Kommuninvest I Sverige AB 0.625% 01-06-2023       | XLUX      | 3 560 000   | 3 251 667         | SEK    | 3 493 196         | 241 529         | 0,05      |               | 2023-06-01      | 0,20        |
| Kurtisrahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024              | XHEL      | 600 000     | 6 897 182         | GBP    | 7 120 550         | 223 368         | 1,07      |               | 2024-12-16      | 0,61        |
| Land Thuringen 0.25% 05-03-2040                   | XFRA      | 320 000     | 3 291 199         | EUR    | 3 024 151         | -267 048        | 0,58      |               | 2040-03-05      | 0,26        |
| Lithuania Government Internat 0.25% 06-05-2025    | XMUN      | 525 000     | 5 885 721         | EUR    | 5 303 907         | -581 814        | 0,01      |               | 2025-05-06      | 0,46        |
| Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031  | XAMS      | 351 057     | 3 577 110         | EUR    | 3 530 597         | -46 513         | 0,01      |               | 2031-07-15      | 0,30        |
| Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040       | XAMS      | 809 000     | 8 224 635         | EUR    | 8 629 815         | 405 180         | 0,14      |               | 2040-01-15      | 0,74        |
| Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052        | MCAD      | 200 000     | 2 055 360         | EUR    | 1 816 730         | -238 630        | 1,36      |               | 2052-04-12      | 0,16        |
| Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051     | XWBO      | 206 000     | 2 148 028         | EUR    | 2 121 993         | -26 035         | 0,64      |               | 2051-03-20      | 0,18        |
| Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120     | XWBO      | 101 000     | 883 174           | EUR    | 879 718           | -3 456          | 1,06      |               | 2120-06-30      | 0,08        |
| Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026     | XLUX      | 2 000 000   | 18 074 732        | USD    | 17 199 594        | -875 138        | 1,90      |               | 2026-02-17      | 1,48        |
| Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029    | XFRA      | 155 000     | 1 611 796         | EUR    | 1 480 985         | -130 811        | 2,00      |               | 2029-12-02      | 0,13        |
| Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031    | XFRA      | 250 000     | 2 693 555         | EUR    | 2 387 332         | -306 223        | 2,66      |               | 2031-07-16      | 0,21        |
| Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051       | XPAP      | 500 000     | 5 335 404         | EUR    | 4 398 631         | -936 774        | 1,37      |               | 2051-02-28      | 0,38        |
| Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031             | SEND      | 1 204 000   | 11 843 289        | EUR    | 11 987 906        | 144 617         | 0,57      |               | 2031-10-31      | 1,03        |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning   | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spain Government Bond 1.45% 31-10-2021           | XMAD      | 828 000      | 7 886 144            | EUR    | 7 206 870            | -679 273          | 1,84      |               | 2021-10-31      | 0,62          |
| Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025           | SEND      | 1 200 000    | 13 232 855           | EUR    | 13 133 830           | -99 025           | 0,01      |               | 2025-10-31      | 1,13          |
| Spain Government Bond 4.65% 30-07-2025           | SEND      | 400 000      | 3 477 840            | EUR    | 4 722 445            | 1 244 605         | 0,01      |               | 2025-07-30      | 0,41          |
| State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035           | XBER      | 400 000      | 3 963 744            | EUR    | 3 974 073            | 10 328            | 0,45      |               | 2035-01-29      | 0,34          |
| State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039             | XBER      | 900 000      | 9 088 360            | EUR    | 8 920 347            | -168 013          | 0,56      |               | 2039-11-21      | 0,77          |
| State of Bremen 1% 27-05-2039                    | XHAM      | 400 000      | 4 398 486            | EUR    | 4 285 552            | -112 934          | 0,58      |               | 2039-05-27      | 0,37          |
| State of North Rhine-Westphalia 0.95% 10-01-2121 | XDUS      | 830 000      | 7 937 500            | EUR    | 6 606 477            | -1 331 023        | 1,31      |               | 2121-01-10      | 0,57          |
| UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060   | XLON      | 400 000      | 4 523 489            | GBP    | 4 634 359            | 110 871           | 1,72      |               | 2060-08-26      | 0,40          |
| United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035            | XLON      | 1 760 000    | 21 035 699           | GBP    | 19 629 157           | -1 406 542        | 1,14      |               | 2035-07-31      | 1,69          |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033            | XLON      | 1 166 000    | 13 845 037           | GBP    | 13 669 831           | -175 206          | 1,04      |               | 2033-07-31      | 1,17          |
| United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052             | XLON      | 838 000      | 11 804 125           | GBP    | 16 754 670           | 4 950 545         | 1,13      |               | 2052-07-22      | 1,44          |
| United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039             | XLON      | 1 000 000    | 10 931 005           | GBP    | 17 856 719           | 6 925 714         | 1,14      |               | 2039-09-07      | 1,53          |
| United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031   | XFRA      | 1 307 800    | 10 611 469           | USD    | 11 203 975           | 592 506           | 1,47      |               | 2031-02-15      | 0,96          |
| United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050    | XFRA      | 4 009 600    | 30 524 518           | USD    | 29 934 872           | -589 647          | 1,95      |               | 2050-05-15      | 2,57          |
| United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024    | XBER      | 3 099 000    | 29 450 506           | USD    | 28 270 597           | -1 179 910        | 0,82      |               | 2024-04-30      | 2,43          |
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024   | XFRA      | 4 794 400    | 39 351 408           | USD    | 43 976 706           | 4 625 298         | 0,89      |               | 2024-08-15      | 3,78          |
| United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026   | XBER      | 3 324 600    | 29 791 705           | USD    | 31 058 114           | 1 266 409         | 1,17      |               | 2026-01-31      | 2,67          |
| United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047    | XBER      | 3 014 200    | 23 657 480           | USD    | 30 875 641           | 7 218 162         | 1,95      |               | 2047-11-15      | 2,65          |
| United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028   | XBER      | 3 722 900    | 30 991 581           | USD    | 35 830 921           | 4 839 340         | 1,40      |               | 2028-05-15      | 3,08          |
| United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028   | XFRA      | 1 441 600    | 12 897 460           | USD    | 14 153 146           | 1 255 686         | 1,41      |               | 2028-11-15      | 1,22          |
| United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043    | XBER      | 3 790 800    | 32 434 123           | USD    | 44 132 588           | 11 698 465        | 1,95      |               | 2043-11-15      | 3,79          |
| United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039     | XFRA      | 1 807 000    | 14 043 065           | USD    | 22 482 839           | 8 439 773         | 1,78      |               | 2039-08-15      | 1,93          |
| <b>Sum</b>                                       |           |              | <b>1 017 404 992</b> |        | <b>1 066 901 327</b> | <b>49 496 336</b> |           |               |                 | <b>91,63</b>  |
| Forwards                                         |           | 976 053 335  | 0                    |        | -21 692 543          | -21 692 543       |           |               |                 | -1,86         |
| Futures                                          |           | -348 000 000 | 0                    |        | -84 313              | -84 313           |           |               |                 | -0,01         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |              | <b>1 034 675 969</b> |        | <b>1 062 166 313</b> | <b>27 490 344</b> |           |               |                 | <b>91,22</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |              |                      |        | <b>97 696 103</b>    |                   |           |               |                 | <b>8,39</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |              |                      |        | <b>4 104 313</b>     |                   |           |               |                 | <b>0,35</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |              |                      |        | <b>413 181</b>       |                   |           |               |                 | <b>0,04</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |              |                      |        | <b>1 164 379 910</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 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    | -41 943   |
| CAD    | -24 106   |
| EUR    | -312 703  |
| GBP    | -98 255   |
| JPY    | -193 605  |
| NOK    | 1 069 750 |
| NZD    | -3 831    |
| SEK    | -46 089   |
| USD    | -370 912  |

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |          |
|----------------------|----------|
| Kjøpte aksjefutures  | 0        |
| Solgte aksjefutures  | 0        |
| Kjøpte rentefutures  | 113 276  |
| Solgte valutafutures | 0        |
| Kjøpte valutafutures | 0        |
| Solgte rentefutures  | -393 114 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

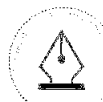
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Societe Generale SA  
UBS Europe SE

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2021

Nordea Global High Yield steg i verdi med 4,2 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield) steg med 5,0 prosent i samme periode.

I begynnelsen av 2021 var markedet preget av usikkerhet ettersom nedstengninger bremsset den globale økonomien, men aktiviteten tok seg raskt opp igjen og de økonomiske resultatene til mange selskaper viste etter hvert en rask forbedring, sammenlignet med bunnivåene vi så i 2020.

Selv om fondet leverte positiv avkastning i fjor, kom fondet noe dårligere ut enn referanseindeksens avkastning. Mye av dette kan forklares med fondets undervekt i de mest risikofylte delene av markedet. Her ble det handlet med spreader over 700 basispunkter og dette markedet hadde den beste ratingkategorien i fjor. Undervekten i energi-, fritid- og bilsektoren bidro også negativ til fondets avkastning.

På selskapsnivå var de beste bidragstyperne til fondsavkastningen Ford Motor Company, Bombardier, Diamond Sports, Triumph Group og Laredo Petroleum Inc. De største negative bidragene kom fra posisjoner i Telecom Italia SpA, Altice USA Inc, Bausch Health Comp Inc, AMC Entertainment Holding Inc og Transocean Ltd.

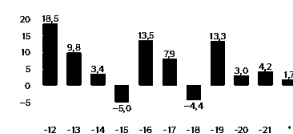
**Forvalter** MacKay Shields  
**Registreringsland** Norge  
**Startdato** 2003-12-09  
**ISIN** NO0010325988  
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 kreditrisiko 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

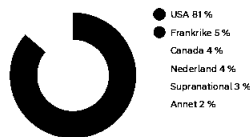


### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

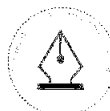
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 992,91     | 952,69     | 925,37     | 816,46     | 853,83     |
| Utbytte per andel             | 142,93     | -          | -          | -          | 186,83     |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 085      | 2 985      | 3 206      | 1 943      | 2 226      |
| Antall andeler                | 1 093 243  | 3 133 708  | 3 464 821  | 2 380 038  | 2 138 548  |
| Avkastning %                  | 4,22       | 2,95       | 13,34      | -4,38      | 7,93       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,98       | 2,86       | 12,99      | -3,47      | 7,03       |

### Risiko

|                        |      |      |      |      |      |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | 0,67 | 0,29 | 1,14 | 0,97 | 0,72 |
| Sharpe referanseindeks | 0,61 | 0,28 | 1,06 | 1,12 | 1,01 |
| Rentefølsomhet *       | 3,74 | 2,69 | 2,51 | 2,45 | 3,27 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |      |      |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,50 % |
| Innløsningskostnader     | 0,10 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,60 % |
| Løpende kostnader        | 0,60 % |

### Referanseindeks

ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK

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

### Fondets største

#### investeringer

|                                              | prosent |
|----------------------------------------------|---------|
| Altice France SA/France                      | 3,4     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp | 2,1     |
| Centene Corp                                 | 2,0     |
| Bath & Body Works Inc                        | 1,7     |
| Ford Motor Co                                | 1,7     |
| Match Group Holdings II LLC                  | 1,6     |
| DISH DBS Corp                                | 1,5     |
| Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp   | 1,3     |
| Occidental Petroleum Corp                    | 1,3     |
| Howmet Aerospace Inc                         | 1,3     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                                | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                    |                    |
| Renteinntekter                                                 | 146 197 626        | 199 552 573        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 248 118 282        | -5 250 224         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | -296 757 105       | -46 403 857        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | 16 629 569         | 110 789 390        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>114 188 372</b> | <b>258 687 883</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 4 050 007          | 14 418 993         |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -16 688 491        | -22 555 891        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -54 294            | -216 436           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-12 692 779</b> | <b>-8 353 334</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                    |                    |
| Netto utdelt til andelseiere i året                            | 229 681 267        | 10 908 238         |
| Avsatt til utdelning til andelseiere                           | 156 253 915        | 0                  |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)                  | -284 439 589       | 239 426 312        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>101 495 593</b> | <b>250 334 549</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 029 830 559</b> | <b>2 925 467 273</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 15 892 546           | 38 559 669           |
| Andre fordringer                             | 4 400 160            | 1 429 440            |
| Bankinnskudd                                 | 38 488 433           | 22 504 938           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>1 088 611 699</b> | <b>2 987 961 319</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 1 277 076 007        | 3 133 707 828        |
| Overkurs/underkurs                           | -90 196 847          | -331 315 783         |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>-101 391 436</b>  | <b>183 048 153</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>1 085 487 724</b> | <b>2 985 440 198</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 3 123 975            | 2 521 121            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>3 123 975</b>     | <b>2 521 121</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>1 088 611 699</b> | <b>2 987 961 319</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,13.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 277 076,01 | 3 133 707,83 | 3 464 821,21 |
| Innløsningskurs 31.12. | 991,91       | 951,73       | 924,45       |

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 2021-01-01                | 2 985 440 198  |
| Endring ved tegning                   | 3 12 849 327   |
| Endring ved innløsning                | -2 084 616 127 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 156 253 915    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -284 439 589   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 1 085 487 724  |

### 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 portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 101 495 593        | 250 334 549        |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 67 075 838         | 35 495 617         |
| Fremførbart underskudd                 | -12 317 516        | -298 147 683       |
| <b>Grunnlag skattemessig utdeling</b>  | <b>156 253 915</b> | <b>-12 317 517</b> |

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

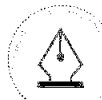
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstut.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

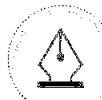
| Navn                                              | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i % |
|---------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl./sertifikater</b>                          |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029      | NONE      | 280 000    | 2 581 551    | USD    | 2 447 489        | -134 062       | 3,69      |               | 2029-02-15      | 0,23     |
| 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028    | NONE      | 210 000    | 1 904 202    | USD    | 1 877 904        | -26 298        | 3,55      |               | 2028-01-15      | 0,17     |
| Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026     | NONE      | 180 000    | 1 544 830    | USD    | 1 707 720        | 162 891        | 5,02      |               | 2026-02-15      | 0,16     |
| Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027                 | NONE      | 345 000    | 3 037 968    | USD    | 3 168 922        | 130 953        | 5,35      |               | 2027-12-15      | 0,29     |
| Arlatrom-Munkjoe Holding 3 0 4.875% 04-02-2028    | XCIE      | 305 000    | 2 574 668    | USD    | 2 644 464        | 69 807         | 5,45      |               | 2028-02-04      | 0,24     |
| Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026     | NONE      | 480 000    | 5 023 736    | USD    | 5 204 390        | 180 654        | 4,91      |               | 2026-07-15      | 0,48     |
| Air Canada 3.875% 15-08-2026                      | NONE      | 135 000    | 1 199 030    | USD    | 1 216 166        | 17 137         | 3,36      |               | 2026-08-15      | 0,11     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029      | NONE      | 465 000    | 4 090 598    | USD    | 4 110 782        | 20 183         | 3,50      |               | 2029-03-15      | 0,38     |
| Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026     | NONE      | 365 000    | 3 391 700    | USD    | 3 384 864        | -6 836         | 3,37      |               | 2026-07-15      | 0,31     |
| Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027      | NONE      | 630 000    | 5 895 649    | USD    | 5 953 429        | 57 780         | 5,52      |               | 2027-07-15      | 0,55     |
| Altice France Holding SA 6% 15-02-2028            | XCIE      | 450 000    | 4 073 753    | USD    | 3 805 130        | -268 623       | 6,98      |               | 2028-02-15      | 0,35     |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028         | XSTU      | 305 000    | 3 098 742    | EUR    | 2 971 308        | -127 434       | 4,09      |               | 2028-01-15      | 0,27     |
| Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029         | XCIE      | 390 000    | 3 304 275    | USD    | 3 355 612        | 51 337         | 5,85      |               | 2029-07-15      | 0,31     |
| Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027         | XFRA      | 2 829 000  | 30 800 072   | EUR    | 29 583 852       | -1 216 221     | 3,32      |               | 2027-02-01      | 2,73     |
| American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023     | NONE      | 825 000    | 1 106 730    | USD    | 1 357 233        | 250 503        | 2,60      |               | 2023-01-15      | 0,13     |
| American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025      | NONE      | 365 000    | 2 670 969    | USD    | 3 014 141        | 343 171        | 6,12      |               | 2025-03-01      | 0,28     |
| American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025           | NONE      | 235 000    | 2 396 711    | USD    | 2 558 078        | 161 367        | 4,61      |               | 2025-07-15      | 0,24     |
| American Airlines Inc/AAAdvn 5.5% 20-04-2026      | NONE      | 250 000    | 2 107 425    | USD    | 2 295 044        | 188 619        | 4,11      |               | 2026-04-20      | 0,21     |
| Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027           | NONE      | 230 000    | 2 383 867    | USD    | 2 112 614        | -271 252       | 3,16      |               | 2027-07-01      | 0,19     |
| Apache Corp 5.1% 01-09-2040                       | XFRA      | 95 000     | 775 522      | USD    | 948 115          | 172 593        | 4,12      |               | 2040-09-01      | 0,09     |
| APX Group Inc 6.75% 15-02-2027                    | NONE      | 280 000    | 2 580 492    | USD    | 2 608 973        | 28 480         | 4,66      |               | 2027-02-15      | 0,24     |
| Armark Services Inc 5% 01-02-2028                 | NONE      | 105 000    | 948 094      | USD    | 958 658          | 10 564         | 4,09      |               | 2028-02-01      | 0,09     |
| Archers Buyer Inc 4.25% 01-06-2028                | NONE      | 220 000    | 1 952 054    | USD    | 1 941 291        | -10 763        | 4,31      |               | 2028-06-01      | 0,18     |
| Archers Buyer Inc 6.125% 01-12-2028               | NONE      | 270 000    | 2 442 840    | USD    | 2 399 532        | -43 308        | 6,02      |               | 2028-12-01      | 0,22     |
| Archrod Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028      | NONE      | 367 000    | 3 326 534    | USD    | 3 379 814        | 53 280         | 5,16      |               | 2028-04-01      | 0,31     |
| ARD Finance SA 5% P-K 30-06-2027                  | XDUB      | 590 000    | 5 940 422    | EUR    | 6 059 003        | 118 580        | 3,80      |               | 2027-06-30      | 0,56     |
| Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028     | NONE      | 255 000    | 2 206 082    | USD    | 2 226 880        | 20 798         | 3,58      |               | 2028-09-01      | 0,21     |
| Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027     | XDUB      | 600 000    | 6 855 816    | GBP    | 7 161 869        | 306 053        | 4,81      |               | 2027-07-15      | 0,66     |
| Arko Corp 5.125% 15-11-2029                       | NONE      | 315 000    | 2 663 861    | USD    | 2 688 185        | 24 324         | 5,68      |               | 2029-11-15      | 0,25     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028       | NONE      | 324 000    | 2 946 354    | USD    | 2 911 645        | -34 708        | 3,94      |               | 2028-03-01      | 0,27     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029     | NONE      | 160 000    | 1 370 080    | USD    | 1 439 616        | 69 536         | 4,25      |               | 2029-11-15      | 0,13     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030      | NONE      | 148 000    | 1 382 567    | USD    | 1 328 377        | -54 190        | 4,49      |               | 2030-03-01      | 0,12     |
| Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029    | NONE      | 329 000    | 2 795 143    | USD    | 2 795 862        | 720            | 6,38      |               | 2029-06-30      | 0,26     |
| Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026        | NONE      | 275 000    | 2 289 337    | USD    | 2 462 196        | 172 859        | 6,55      |               | 2026-11-01      | 0,23     |
| Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028     | NONE      | 150 000    | 1 311 270    | USD    | 1 381 104        | 69 834         | 6,08      |               | 2028-12-31      | 0,13     |
| At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028               | NONE      | 65 000     | 552 923      | USD    | 565 469          | 12 546         | 5,20      |               | 2028-07-15      | 0,05     |
| Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029             | NONE      | 455 000    | 3 817 723    | USD    | 4 062 402        | 244 679        | 3,64      |               | 2029-11-01      | 0,37     |
| Avient Corp 5.75% 15-05-2025                      | NONE      | 215 000    | 2 185 904    | USD    | 1 979 582        | -206 321       | 1,98      |               | 2025-05-15      | 0,18     |
| Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029    | XFRA      | 290 000    | 2 621 685    | USD    | 2 701 689        | 80 004         | 3,95      |               | 2029-03-01      | 0,25     |
| Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036                 | XLON      | 210 000    | 2 883 431    | GBP    | 2 926 218        | 42 787         | 2,44      |               | 2036-11-14      | 0,27     |
| Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030           | NONE      | 280 000    | 2 525 880    | USD    | 2 800 627        | 274 747        | 3,67      |               | 2030-10-01      | 0,26     |
| Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029             | XFRA      | 1 400 000  | 12 546 413   | USD    | 14 075 346       | 1 528 934      | 3,11      |               | 2029-06-15      | 1,30     |
| Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025           | NONE      | 129 000    | 1 288 209    | USD    | 1 389 980        | 101 772        | 0,51      |               | 2025-07-01      | 0,13     |
| Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026       | NONE      | 390 000    | 3 878 714    | USD    | 3 638 232        | -240 482       | 4,97      |               | 2026-04-01      | 0,34     |
| Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028               | XDUS      | 120 000    | 1 306 080    | USD    | 1 054 541        | -251 539       | 7,22      |               | 2028-01-15      | 0,10     |
| Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029            | XDUS      | 135 000    | 1 231 380    | USD    | 1 171 454        | -59 925        | 7,70      |               | 2029-05-30      | 0,11     |
| Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025               | NONE      | 970 000    | 9 688 191    | USD    | 8 952 557        | -735 634       | 6,48      |               | 2025-12-15      | 0,82     |
| BCPE Ulysses Intermediate Inc 7.75% P-K 01-04-202 | NONE      | 210 000    | 1 767 839    | USD    | 1 831 536        | 63 697         | 8,20      |               | 2027-04-01      | 0,17     |
| Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026                  | XFRA      | 220 000    | 1 843 754    | USD    | 2 019 615        | 175 861        | 5,93      |               | 2026-06-15      | 0,19     |
| Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027                  | XFRA      | 515 000    | 4 162 678    | USD    | 4 696 306        | 533 628        | 6,42      |               | 2027-04-15      | 0,43     |
| Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025               | XMUN      | 675 000    | 7 404 956    | EUR    | 7 090 837        | -314 119       | 1,32      |               | 2025-10-02      | 0,65     |
| Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025                | NONE      | 203 000    | 2 065 137    | USD    | 1 921 124        | -144 013       | 1,69      |               | 2025-06-01      | 0,18     |
| Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025                    | NONE      | 170 000    | 1 627 138    | USD    | 1 561 498        | -65 640        | 3,09      |               | 2025-07-15      | 0,14     |
| Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026        | NONE      | 170 000    | 1 467 357    | USD    | 1 561 498        | 94 141         | 4,63      |               | 2026-02-01      | 0,14     |
| Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027         | NONE      | 669 000    | 6 240 097    | USD    | 6 233 581        | -6 515         | 1,56      |               | 2027-06-01      | 0,57     |
| Cable One Inc 4% 15-11-2030                       | NONE      | 575 000    | 5 298 359    | USD    | 4 976 832        | -321 527       | 4,31      |               | 2030-11-15      | 0,46     |
| Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025        | NONE      | 185 000    | 1 773 436    | USD    | 1 715 869        | -57 567        | 2,37      |               | 2025-07-01      | 0,16     |
| Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025     | NONE      | 90 000     | 862 415      | USD    | 832 752          | -29 663        | 1,90      |               | 2025-07-01      | 0,08     |
| Calpine Corp 3.75% 01-03-2031                     | XFRA      | 100 000    | 876 028      | USD    | 856 704          | -19 324        | 4,19      |               | 2031-03-01      | 0,08     |
| Calpine Corp 5.25% 01-06-2026                     | NONE      | 178 000    | 1 761 507    | USD    | 1 613 364        | -148 143       | 3,09      |               | 2026-06-01      | 0,15     |
| Carrage Services Inc 4.25% 15-05-2029             | NONE      | 430 000    | 3 522 001    | USD    | 3 778 771        | 256 770        | 4,37      |               | 2029-05-15      | 0,35     |
| Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028    | NONE      | 300 000    | 2 816 071    | USD    | 2 715 840        | -100 231       | 4,53      |               | 2028-01-15      | 0,25     |
| Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028    | XMUN      | 340 000    | 3 471 167    | EUR    | 3 397 951        | -73 216        | 2,43      |               | 2028-03-01      | 0,31     |
| Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030      | XFRA      | 120 000    | 1 030 128    | USD    | 1 050 174        | 20 046         | 3,56      |               | 2030-04-01      | 0,10     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031     | NONE      | 1 570 000  | 14 528 151   | USD    | 13 987 986       | -540 166       | 4,01      |               | 2031-02-01      | 1,29     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032      | NONE      | 560 000    | 5 365 131    | USD    | 5 089 104        | -276 027       | 4,08      |               | 2032-05-01      | 0,47     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030     | NONE      | 390 000    | 3 483 968    | USD    | 3 582 259        | 98 291         | 3,99      |               | 2030-03-01      | 0,33     |
| CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028       | NONE      | 570 000    | 5 387 800    | USD    | 5 197 853        | -189 947       | 2,68      |               | 2028-04-01      | 0,48     |
| Centene Corp 3% 15-10-2030                        | XFRA      | 1 805 000  | 16 398 001   | USD    | 16 204 958       | -193 042       | 2,76      |               | 2030-10-15      | 1,49     |
| Centene Corp 4.625% 15-12-2029                    | NONE      | 600 000    | 5 542 251    | USD    | 5 690 016        | 147 765        | 2,78      |               | 2029-12-15      | 0,52     |
| Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027    | NONE      | 410 000    | 3 342 216    | USD    | 3 693 542        | 351 327        | 5,99      |               | 2027-04-01      | 0,34     |
| Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029       | NONE      | 248 000    | 2 305 344    | USD    | 2 321 756        | 16 412         | 3,02      |               | 2029-10-01      | 0,21     |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028  | NONE      | 90 000     | 835 438      | USD    | 816 703          | -18 735        | 3.89      |               | 2028-11-15      | 0.08     |
| Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025    | NONE      | 240 000    | 2 329 387    | USD    | 2 178 416        | -150 970       | 4.30      |               | 2025-04-15      | 0.20     |
| CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027  | NONE      | 90 000     | 795 755      | USD    | 841 245          | 45 491         | 3.59      |               | 2027-03-15      | 0.08     |
| CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029      | NONE      | 170 000    | 1 512 074    | USD    | 1 600 910        | 88 836         | 4.05      |               | 2029-01-15      | 0.15     |
| CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025  | NONE      | 115 000    | 1 066 266    | USD    | 1 051 229        | -15 038        | 4.76      |               | 2025-02-15      | 0.10     |
| CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029  | NONE      | 370 000    | 3 172 474    | USD    | 3 329 112        | 156 638        | 6.46      |               | 2029-04-15      | 0.31     |
| CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026      | NONE      | 660 000    | 5 972 649    | USD    | 6 127 862        | 155 214        | 2.41      |               | 2026-03-15      | 0.56     |
| Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026   | XCIE      | 525 000    | 5 264 615    | EUR    | 5 389 108        | 124 493        | 3.32      |               | 2026-05-15      | 0.50     |
| Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027     | NONE      | 360 000    | 3 236 221    | USD    | 3 370 291        | 134 070        | 3.67      |               | 2027-05-15      | 0.31     |
| Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028  | NONE      | 100 000    | 827 740      | USD    | 887 616          | 59 876         | 4.17      |               | 2028-07-01      | 0.08     |
| Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027             | NONE      | 308 000    | 2 993 933    | USD    | 2 801 864        | -192 070       | 3.66      |               | 2027-07-15      | 0.26     |
| Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029             | NONE      | 300 000    | 2 978 700    | USD    | 2 808 576        | -170 124       | 3.63      |               | 2029-07-15      | 0.26     |
| Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027  | NONE      | 205 000    | 1 884 244    | USD    | 1 869 385        | -14 859        | 3.84      |               | 2027-08-15      | 0.17     |
| Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032   | NONE      | 255 000    | 2 191 751    | USD    | 2 218 269        | 43 518         | 3.97      |               | 2032-01-15      | 0.21     |
| Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031   | NONE      | 70 000     | 607 112      | USD    | 618 834          | 11 722         | 3.77      |               | 2031-02-15      | 0.06     |
| Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028   | NONE      | 195 000    | 1 971 301    | USD    | 1 810 505        | -160 796       | 3.33      |               | 2028-03-15      | 0.17     |
| CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030      | NONE      | 500 000    | 4 365 305    | USD    | 4 399 440        | 34 135         | 4.81      |               | 2030-04-15      | 0.41     |
| CNX Resources Corp 6% 15-01-2029                | NONE      | 87 000     | 782 683      | USD    | 799 119          | 16 436         | 5.15      |               | 2029-01-15      | 0.07     |
| CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027             | NONE      | 380 000    | 3 560 121    | USD    | 3 559 980        | -141           | 3.92      |               | 2027-03-14      | 0.33     |
| Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029              | NONE      | 380 000    | 3 141 771    | USD    | 3 083 472        | -58 299        | 6.67      |               | 2029-02-15      | 0.28     |
| CommScope Inc 6% 01-03-2026                     | NONE      | 405 000    | 3 916 341    | USD    | 3 684 269        | -232 072       | 4.58      |               | 2026-03-01      | 0.34     |
| CommScope Inc 8.25% 01-03-2027                  | NONE      | 380 000    | 3 664 386    | USD    | 3 431 674        | -232 713       | 7.23      |               | 2027-03-01      | 0.32     |
| Continental Resources Inc/OK 3.81% 01-06-2024   | XFRA      | 30 000     | 249 412      | USD    | 276 476          | 27 064         | 1.54      |               | 2024-06-01      | 0.03     |
| Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028  | XNYS      | 138 000    | 1 124 689    | USD    | 1 317 601        | 192 912        | 2.78      |               | 2028-01-15      | 0.12     |
| CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028                   | NONE      | 290 000    | 2 433 941    | USD    | 2 535 667        | 101 726        | 4.74      |               | 2028-05-01      | 0.23     |
| Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029   | NONE      | 515 000    | 4 634 446    | USD    | 4 861 643        | 227 197        | 3.44      |               | 2029-01-15      | 0.45     |
| CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028                | NONE      | 90 000     | 804 530      | USD    | 790 906          | -13 625        | 7.21      |               | 2028-12-01      | 0.07     |
| CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029      | NONE      | 155 000    | 1 313 238    | USD    | 1 420 296        | 107 059        | 4.25      |               | 2029-05-01      | 0.13     |
| CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030              | NONE      | 355 000    | 3 277 511    | USD    | 2 966 834        | -310 677       | 5.46      |               | 2030-12-01      | 0.27     |
| CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024               | XFRA      | 580 000    | 4 902 227    | USD    | 5 327 462        | 425 236        | 3.53      |               | 2024-06-01      | 0.49     |
| CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030               | NONE      | 540 000    | 5 465 565    | USD    | 4 764 678        | -700 888       | 5.84      |               | 2030-01-15      | 0.44     |
| Dana Inc 4.5% 15-02-2032                        | XNYS      | 330 000    | 2 886 873    | USD    | 2 907 274        | 20 401         | 4.43      |               | 2032-02-15      | 0.27     |
| Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026     | XBER      | 680 000    | 6 862 174    | EUR    | 6 908 928        | 46 754         | 2.29      |               | 2026-05-15      | 0.64     |
| DCP Midstream Operating LP 3.25% 15-02-2032     | XNYS      | 190 000    | 1 626 970    | USD    | 1 694 861        | 67 891         | 3.06      |               | 2032-02-15      | 0.16     |
| DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029    | XNYS      | 168 000    | 1 198 545    | USD    | 1 676 667        | 478 122        | 3.02      |               | 2029-05-15      | 0.15     |
| Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028   | NONE      | 405 000    | 3 363 080    | USD    | 3 720 038        | 356 959        | 6.17      |               | 2028-06-01      | 0.34     |
| Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | XFRA      | 940 000    | 8 675 452    | USD    | 8 484 032        | -191 421       | 3.38      |               | 2031-01-14      | 0.78     |
| Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026  | NONE      | 90 000     | 520 007      | USD    | 403 561          | -116 446       | 24.67     |               | 2026-08-15      | 0.04     |
| Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027  | NONE      | 110 000    | 229 336      | USD    | 272 026          | 42 690         | 42.94     |               | 2027-08-15      | 0.03     |
| Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025      | XMUN      | 140 000    | 1 597 041    | EUR    | 1 493 836        | -103 205       | 5.09      |               | 2025-07-15      | 0.14     |
| Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027  | NONE      | 405 000    | 3 694 327    | USD    | 3 663 880        | -30 447        | 5.29      |               | 2027-08-15      | 0.34     |
| DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028                  | NONE      | 555 000    | 4 807 133    | USD    | 4 938 523        | 131 391        | 5.66      |               | 2028-12-01      | 0.45     |
| DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028                 | NONE      | 755 000    | 7 023 915    | USD    | 6 751 512        | -272 403       | 7.08      |               | 2028-07-01      | 0.62     |
| DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026                  | NONE      | 473 000    | 4 627 329    | USD    | 4 407 300        | -220 029       | 6.42      |               | 2026-07-01      | 0.41     |
| DKT Finance ApS 7% 17-06-2023                   | XMUN      | 250 000    | 2 763 385    | EUR    | 2 533 309        | -230 075       | 4.57      |               | 2023-06-17      | 0.23     |
| Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029   | NONE      | 325 000    | 2 798 281    | USD    | 2 834 520        | 36 239         | 6.91      |               | 2029-10-15      | 0.26     |
| Dycem Industries Inc 4.5% 15-04-2029            | NONE      | 500 000    | 4 292 177    | USD    | 4 498 800        | 206 623        | 4.06      |               | 2029-04-15      | 0.41     |
| Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028       | NONE      | 264 000    | 2 617 183    | USD    | 2 474 042        | -143 142       | 3.00      |               | 2028-06-01      | 0.23     |
| Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026   | XFRA      | 245 000    | 2 097 935    | USD    | 2 204 412        | 106 477        | 4.05      |               | 2199-03-15      | 0.20     |
| Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028   | NONE      | 225 000    | 2 025 113    | USD    | 2 104 981        | 79 869         | 2.81      |               | 2028-01-30      | 0.19     |
| Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025  | NONE      | 129 000    | 1 225 831    | USD    | 1 205 443        | -20 388        | 1.91      |               | 2025-07-15      | 0.11     |
| Endo Luxembourg Finance Co 16.125% 01-04-2029   | NONE      | 190 000    | 1 599 895    | USD    | 1 636 128        | 36 233         | 6.67      |               | 2029-04-01      | 0.15     |
| Endure Digital Inc 6% 15-02-2029                | NONE      | 120 000    | 1 036 499    | USD    | 985 651          | -50 848        | 7.40      |               | 2029-02-15      | 0.09     |
| Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029        | NONE      | 270 000    | 2 428 304    | USD    | 2 334 205        | -94 099        | 4.78      |               | 2029-03-31      | 0.22     |
| EnerSys 4.375% 15-12-2027                       | NONE      | 430 000    | 3 998 697    | USD    | 3 940 176        | -58 521        | 3.59      |               | 2027-12-15      | 0.36     |
| EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029          | XFRA      | 210 000    | 1 639 571    | USD    | 1 896 451        | 256 880        | 4.98      |               | 2029-06-01      | 0.17     |
| Entegris Inc 4.375% 15-04-2028                  | NONE      | 15 000     | 155 900      | USD    | 136 123          | -19 777        | 3.51      |               | 2028-04-15      | 0.01     |
| EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031      | NONE      | 550 000    | 4 868 607    | USD    | 5 100 480        | 231 873        | 4.09      |               | 2031-01-15      | 0.47     |
| EQM Midstream Partners LP 5% 15-07-2028         | XBER      | 450 000    | 3 841 810    | USD    | 4 342 032        | 500 222        | 3.77      |               | 2028-07-15      | 0.40     |
| EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025         | NONE      | 245 000    | 2 332 615    | USD    | 2 336 947        | 4 332          | 3.19      |               | 2025-07-01      | 0.22     |
| Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029                | NONE      | 190 000    | 1 662 987    | USD    | 1 694 861        | 31 874         | 4.81      |               | 2029-07-15      | 0.16     |
| Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028                   | NONE      | 1 100 000  | 10 292 979   | USD    | 9 968 378        | -324 601       | 3.09      |               | 2028-06-15      | 0.92     |
| First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029      | NONE      | 135 000    | 1 185 314    | USD    | 1 158 935        | -26 378        | 4.47      |               | 2029-07-31      | 0.11     |
| Foot Locker Inc 4% 01-10-2029                   | NONE      | 195 000    | 1 717 174    | USD    | 1 725 125        | 7 950          | 4.02      |               | 2029-10-01      | 0.16     |
| Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026                 | XFRA      | 350 000    | 3 087 560    | USD    | 3 371 726        | 284 166        | 2.20      |               | 2026-12-08      | 0.31     |
| Ford Motor Co 9% 22-04-2025                     | XFRA      | 1 345 000  | 13 970 769   | USD    | 14 523 314       | 552 545        | 1.35      |               | 2025-04-22      | 1.34     |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027      | XFRA      | 215 000    | 1 922 595    | USD    | 2 046 043        | 123 449        | 2.49      |               | 2027-08-17      | 0.19     |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025      | XFRA      | 425 000    | 4 328 935    | USD    | 4 035 120        | -293 815       | 2.08      |               | 2025-06-09      | 0.37     |
| Fortress Transportation and 5.5% 01-06-2028     | NONE      | 395 000    | 3 442 168    | USD    | 3 554 820        | 112 652        | 5.97      |               | 2028-06-01      | 0.33     |
| Foundation Building Material 5% 01-03-2029      | NONE      | 170 000    | 1 428 910    | USD    | 1 475 165        | 46 255         | 6.40      |               | 2029-03-01      | 0.14     |
| Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027       | NONE      | 519 000    | 4 869 060    | USD    | 4 881 756        | 12 696         | 7.00      |               | 2027-11-01      | 0.45     |
| GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025          | NONE      | 115 000    | 1 015 503    | USD    | 1 025 837        | 10 334         | 3.37      |               | 2025-08-01      | 0.09     |
| GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028             | NONE      | 105 000    | 912 345      | USD    | 908 813          | -3 532         | 4.40      |               | 2028-08-01      | 0.08     |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

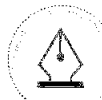
| Navn                                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029         | NONE      | 105 000    | 874 073      | USD    | 931 997          | 57 924         | 4.43      |               | 2029-06-15      | 0.09     |
| GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026        | NONE      | 229 000    | 2 273 062    | USD    | 2 103 429        | -169 633       | 3.52      |               | 2026-12-15      | 0.19     |
| Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027   | NONE      | 575 000    | 5 656 397    | USD    | 5 249 796        | -406 601       | 3.36      |               | 2027-12-01      | 0.48     |
| Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030  | XLUX      | 145 000    | 1 234 994    | USD    | 1 294 343        | 59 349         | 3.50      |               | 2030-02-01      | 0.12     |
| Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029  | NONE      | 135 000    | 1 127 210    | USD    | 1 228 090        | 100 880        | 4.54      |               | 2029-06-01      | 0.11     |
| Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028           | NONE      | 80 000     | 689 319      | USD    | 703 910          | 14 591         | 4.10      |               | 2028-08-15      | 0.06     |
| H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028   | NONE      | 680 000    | 6 022 943    | USD    | 5 960 717        | -62 226        | 4.04      |               | 2028-12-15      | 0.55     |
| HCA Inc 3.5% 01-09-2030                        | XFRA      | 255 000    | 2 301 403    | USD    | 2 380 252        | 78 849         | 2.74      |               | 2030-09-01      | 0.22     |
| HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029               | NONE      | 250 000    | 2 164 392    | USD    | 2 185 920        | 21 528         | 4.72      |               | 2029-10-01      | 0.20     |
| Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027              | NONE      | 1 015 000  | 9 275 603    | USD    | 9 323 059        | 47 457         | 3.09      |               | 2027-07-15      | 0.86     |
| Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026               | NONE      | 280 000    | 2 451 344    | USD    | 2 488 416        | 37 072         | 4.46      |               | 2026-12-01      | 0.23     |
| Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030  | NONE      | 120 000    | 1 061 011    | USD    | 1 051 891        | -9 120         | 4.38      |               | 2030-02-15      | 0.10     |
| Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026 | NONE      | 109 000    | 969 794      | USD    | 991 569          | 21 774         | 3.84      |               | 2026-02-15      | 0.09     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029  | NONE      | 320 000    | 2 708 911    | USD    | 2 813 062        | 104 152        | 5.11      |               | 2029-02-01      | 0.27     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031     | NONE      | 260 000    | 2 234 190    | USD    | 2 365 210        | 131 019        | 5.55      |               | 2031-02-01      | 0.22     |
| Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027        | NONE      | 455 000    | 4 462 112    | USD    | 4 192 564        | -269 549       | 1.29      |               | 2027-09-15      | 0.39     |
| Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | NONE      | 261 000    | 2 517 256    | USD    | 2 463 631        | -53 625        | 3.27      |               | 2030-01-15      | 0.23     |
| Hologic Inc 3.25% 15-02-2029                   | NONE      | 615 000    | 5 640 714    | USD    | 5 431 680        | -209 034       | 3.22      |               | 2029-02-15      | 0.50     |
| Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029             | XFRA      | 1 530 000  | 13 382 307   | USD    | 13 496 069       | 113 762        | 3.10      |               | 2029-01-15      | 1.24     |
| Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025         | XMUN      | 14 000     | 146 186      | USD    | 142 162          | -4 024         | 1.69      |               | 2025-05-01      | 0.01     |
| Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027  | XSTU      | 125 000    | 1 123 378    | USD    | 1 128 840        | 5 462          | 4.78      |               | 2027-05-15      | 0.10     |
| iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028      | NONE      | 30 000     | 272 699      | USD    | 268 272          | -4 427         | 4.35      |               | 2028-01-15      | 0.02     |
| iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027      | NONE      | 335 000    | 3 044 291    | USD    | 3 077 365        | 33 074         | 2.93      |               | 2027-08-15      | 0.28     |
| liad Holding SASU 5.625% 15-10-2028            | XFRA      | 175 000    | 1 726 833    | EUR    | 1 845 676        | 118 844        | 4.48      |               | 2028-10-15      | 0.17     |
| Inoia Merger Corp 4.75% 15-05-2029             | NONE      | 55 000     | 468 732      | USD    | 497 962          | 29 230         | 4.16      |               | 2029-05-15      | 0.05     |
| Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029  | NONE      | 300 000    | 2 469 090    | USD    | 2 649 600        | 180 510        | 4.42      |               | 2029-06-15      | 0.24     |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.158% MULTI 01-06-2032    | NONE      | 300 000    | 2 500 110    | USD    | 2 671 579        | 171 469        | 4.13      |               | 2032-06-01      | 0.25     |
| IPD 3 BV 5.5% 01-12-2025                       | XFRA      | 195 000    | 2 098 856    | EUR    | 2 005 873        | -92 983        | 4.56      |               | 2025-12-01      | 0.18     |
| IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029                     | XFRA      | 225 000    | 2 302 762    | EUR    | 2 245 310        | -57 451        | 2.32      |               | 2029-03-15      | 0.21     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028                    | XSTU      | 315 000    | 3 341 775    | EUR    | 3 234 639        | -107 136       | 2.12      |               | 2028-06-15      | 0.30     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025                    | XDUB      | 485 000    | 4 875 273    | EUR    | 4 890 324        | 15 051         | 1.97      |               | 2025-09-15      | 0.45     |
| Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031              | NONE      | 335 000    | 2 918 699    | USD    | 2 990 349        | 71 650         | 4.36      |               | 2031-02-15      | 0.28     |
| Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030             | NONE      | 515 000    | 4 858 620    | USD    | 4 761 303        | -97 316        | 4.46      |               | 2030-07-15      | 0.44     |
| JetBlue 2020 - Class B Pass 7.75% 15-11-2028   | NONE      | 170 000    | 1 397 006    | USD    | 1 559 545        | 162 539        | 3.59      |               | 2028-11-15      | 0.14     |
| Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026       | XBER      | 240 000    | 2 442 806    | EUR    | 2 194 166        | -248 641       | 9.02      |               | 2026-09-01      | 0.20     |
| Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027         | NONE      | 600 000    | 5 904 085    | USD    | 5 726 961        | -177 123       | 2.12      |               | 2027-05-15      | 0.53     |
| Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01-06-2046         | XFRA      | 600 000    | 6 340 415    | USD    | 6 175 207        | -165 207       | 3.39      |               | 2046-06-01      | 0.57     |
| Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042             | XFRA      | 110 000    | 1 069 334    | USD    | 1 194 845        | 125 511        | 3.45      |               | 2042-06-04      | 0.11     |
| Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035             | XBER      | 55 000     | 573 852      | USD    | 593 437          | 19 585         | 2.96      |               | 2035-07-15      | 0.05     |
| Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026      | NONE      | 435 000    | 3 809 130    | USD    | 3 795 164        | -13 967        | 5.35      |               | 2026-12-31      | 0.35     |
| Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027      | NONE      | 899 000    | 7 863 702    | USD    | 7 483 420        | -380 282       | 8.40      |               | 2027-12-31      | 0.69     |
| Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029  | NONE      | 110 000    | 910 844      | USD    | 995 808          | 84 964         | 4.17      |               | 2029-06-15      | 0.09     |
| Lamar Media Corp 4% 15-02-2030                 | NONE      | 50 000     | 433 075      | USD    | 448 003          | 14 928         | 4.02      |               | 2030-02-15      | 0.04     |
| Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028        | XYNS      | 105 000    | 916 032      | USD    | 972 397          | 56 365         | 8.85      |               | 2028-01-15      | 0.09     |
| Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029          | NONE      | 275 000    | 2 388 272    | USD    | 2 368 080        | -20 192        | 8.30      |               | 2029-07-31      | 0.22     |
| LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029           | NONE      | 95 000     | 817 873      | USD    | 829 601          | 11 728         | 6.55      |               | 2029-01-15      | 0.08     |
| LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029  | NONE      | 165 000    | 1 463 121    | USD    | 1 497 618        | 34 497         | 4.20      |               | 2029-05-01      | 0.14     |
| LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028        | NONE      | 85 000     | 723 514      | USD    | 701 923          | -21 590        | 7.57      |               | 2028-04-01      | 0.06     |
| Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029        | NONE      | 300 000    | 2 703 559    | USD    | 2 517 120        | -186 439       | 4.77      |               | 2029-01-15      | 0.23     |
| Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029         | NONE      | 95 000     | 811 410      | USD    | 797 088          | -14 322        | 4.59      |               | 2029-07-15      | 0.07     |
| LGI Homes Inc 4% 15-07-2029                    | NONE      | 290 000    | 2 411 872    | USD    | 2 554 877        | 143 005        | 4.05      |               | 2029-07-15      | 0.24     |
| Lincoln National Corp FRN 17-05-2066           | NONE      | 310 000    | 2 300 951    | USD    | 2 429 904        | 128 953        | 4.95      |               | 2022-02-17      | 0.22     |
| Loxam SAS 3.25% 14-01-2025                     | XMUN      | 553 000    | 5 517 256    | EUR    | 5 548 608        | 31 352         | 3.42      |               | 2025-01-14      | 0.51     |
| Loxam SAS 3.75% 15-07-2026                     | XMUN      | 239 000    | 2 399 031    | EUR    | 2 430 464        | 31 433         | 3.80      |               | 2026-07-15      | 0.22     |
| Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024   | XFRA      | 230 000    | 1 915 785    | USD    | 2 087 608        | 171 823        | 2.12      |               | 2024-06-01      | 0.19     |
| Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029   | NONE      | 480 000    | 4 095 856    | USD    | 4 520 218        | 424 362        | 4.06      |               | 2029-04-01      | 0.42     |
| Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031  | NONE      | 275 000    | 2 381 638    | USD    | 2 355 936        | -25 702        | 4.04      |               | 2031-10-01      | 0.22     |
| Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028  | NONE      | 1 575 000  | 14 888 926   | USD    | 14 397 264       | -491 662       | 3.56      |               | 2028-06-01      | 1.33     |
| Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027      | NONE      | 100 000    | 948 145      | USD    | 918 528          | -29 617        | 3.33      |               | 2027-12-15      | 0.08     |
| Mattel Inc 3.375% 01-04-2026                   | NONE      | 190 000    | 1 610 060    | USD    | 1 724 227        | 114 167        | 2.48      |               | 2026-04-01      | 0.16     |
| Mattel Inc 5.875% 15-12-2027                   | NONE      | 570 000    | 5 434 189    | USD    | 5 411 607        | -22 582        | 2.49      |               | 2027-12-15      | 0.50     |
| Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024   | NONE      | 430 000    | 3 987 002    | USD    | 3 832 585        | -154 416       | 2.31      |               | 2024-04-15      | 0.35     |
| Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025  | NONE      | 295 000    | 2 623 632    | USD    | 2 612 045        | -11 587        | 6.43      |               | 2025-04-15      | 0.24     |
| MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028          | XFRA      | 290 000    | 2 603 173    | USD    | 2 689 344        | 86 171         | 3.66      |               | 2028-08-15      | 0.25     |
| MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027  | NONE      | 340 000    | 3 414 217    | USD    | 3 393 254        | -20 963        | 2.74      |               | 2027-02-01      | 0.31     |
| Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028          | NONE      | 295 000    | 2 528 355    | USD    | 2 598 926        | 70 571         | 5.36      |               | 2028-05-01      | 0.24     |
| Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029         | NONE      | 235 000    | 2 042 769    | USD    | 2 034 010        | -8 760         | 8.41      |               | 2029-05-01      | 0.19     |
| Midcap Financial Issuer Tru 6.5% 01-05-2028    | NONE      | 280 000    | 2 365 804    | USD    | 2 579 322        | 213 518        | 5.44      |               | 2028-05-01      | 0.24     |
| Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027    | NONE      | 255 000    | 2 425 272    | USD    | 2 404 181        | -21 091        | 4.20      |               | 2027-06-20      | 0.22     |
| Mirage Gaming & Entertainment 8% 01-02-2026    | NONE      | 630 000    | 5 366 644    | USD    | 5 842 368        | 475 724        | 6.27      |               | 2026-02-01      | 0.54     |
| Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01-04-2029   | NONE      | 413 000    | 3 617 426    | USD    | 3 629 378        | 11 952         | 4.02      |               | 2029-04-01      | 0.33     |
| Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01-10-2029    | NONE      | 112 000    | 980 997      | USD    | 1 003 854        | 22 857         | 5.00      |               | 2029-10-01      | 0.09     |
| MSCI Inc 3.875% 15-02-2031                     | NONE      | 255 000    | 2 391 756    | USD    | 2 347 877        | -43 879        | 3.28      |               | 2031-02-15      | 0.22     |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

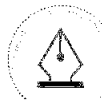
| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027          | NONE      | 420 000    | 3 702 216    | USD    | 3 820 723        | 118 507        | 6,72      |               | 2027-05-15      | 0,35     |
| NCR Corp 5.125% 15-04-2029                       | NONE      | 235 000    | 1 999 333    | USD    | 2 148 578        | 149 245        | 4,26      |               | 2029-04-15      | 0,20     |
| NCR Corp 5.25% 01-10-2030                        | NONE      | 75 000     | 663 588      | USD    | 680 616          | 17 028         | 4,82      |               | 2030-10-01      | 0,06     |
| NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029            | NONE      | 210 000    | 1 784 885    | USD    | 1 914 998        | 130 113        | 4,71      |               | 2029-04-15      | 0,18     |
| Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026                | XFRA      | 430 000    | 4 236 490    | USD    | 4 140 508        | -95 982        | 2,20      |               | 2026-04-01      | 0,38     |
| Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036              | XFRA      | 95 000     | 926 768      | USD    | 1 034 117        | 107 349        | 3,73      |               | 2036-04-01      | 0,10     |
| News Corp 3.875% 15-05-2029                      | NONE      | 135 000    | 1 141 763    | USD    | 1 204 243        | 62 481         | 3,66      |               | 2029-05-15      | 0,11     |
| Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027              | NONE      | 605 000    | 5 806 136    | USD    | 5 583 811        | -222 325       | 4,29      |               | 2027-07-15      | 0,51     |
| Nielsen Finance LLC / Nielsen 4.5% 15-07-2029    | NONE      | 110 000    | 931 082      | USD    | 955 723          | 24 642         | 4,72      |               | 2029-07-15      | 0,09     |
| NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025               | NONE      | 110 000    | 1 028 284    | USD    | 1 103 161        | 74 877         | 2,65      |               | 2025-06-01      | 0,10     |
| Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026              | XFRA      | 210 000    | 2 131 848    | EUR    | 2 080 324        | -51 524        | 3,90      |               | 2026-07-15      | 0,19     |
| Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030                  | XFRA      | 125 000    | 1 121 667    | USD    | 1 106 760        | -14 907        | 4,32      |               | 2030-04-01      | 0,10     |
| NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029             | XFRA      | 205 000    | 1 697 093    | USD    | 1 817 911        | 120 818        | 4,19      |               | 2029-05-15      | 0,17     |
| Novelis Corp 3.25% 15-11-2026                    | NONE      | 180 000    | 1 591 113    | USD    | 1 603 670        | 12 557         | 2,79      |               | 2026-11-15      | 0,15     |
| Novelis Corp 3.875% 15-08-2031                   | NONE      | 140 000    | 1 234 548    | USD    | 1 228 752        | -5 796         | 3,98      |               | 2031-08-15      | 0,11     |
| Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031      | XMUN      | 460 000    | 4 511 122    | USD    | 4 950 831        | 439 708        | 3,19      |               | 2031-01-01      | 0,46     |
| Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030      | XFRA      | 420 000    | 3 785 550    | USD    | 4 590 432        | 804 882        | 3,31      |               | 2030-09-01      | 0,42     |
| Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027        | XFRA      | 385 000    | 3 763 072    | USD    | 4 241 899        | 478 828        | 3,17      |               | 2027-07-15      | 0,39     |
| Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025           | XTU       | 450 000    | 4 577 211    | EUR    | 4 542 374        | -34 837        | 2,52      |               | 2025-02-15      | 0,42     |
| Oi European Group BV 3.125% 15-11-2024           | XBER      | 600 000    | 6 080 630    | EUR    | 6 168 346        | 87 717         | 1,97      |               | 2024-11-15      | 0,57     |
| Oi European Group BV 4.75% 15-02-2030            | NONE      | 225 000    | 1 914 705    | USD    | 2 013 987        | 99 282         | 4,66      |               | 2030-02-15      | 0,19     |
| OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027             | XFRA      | 100 000    | 832 050      | USD    | 875 196          | 43 146         | 3,68      |               | 2027-01-15      | 0,08     |
| OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024           | XBER      | 165 000    | 1 502 846    | USD    | 1 545 052        | 42 206         | 2,51      |               | 2024-03-15      | 0,14     |
| OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025           | XMNY      | 175 000    | 1 769 386    | USD    | 1 653 792        | -115 594       | 2,55      |               | 2025-06-01      | 0,15     |
| Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030         | NONE      | 250 000    | 2 419 815    | USD    | 2 274 240        | -145 575       | 3,60      |               | 2030-02-15      | 0,21     |
| Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025   | NONE      | 127 000    | 1 233 895    | USD    | 1 183 356        | -50 539        | 2,88      |               | 2025-06-01      | 0,11     |
| Owens-Illinois Glass Container 6.625% 13-05-2027 | NONE      | 200 000    | 2 040 534    | USD    | 1 863 552        | -176 982       | 4,87      |               | 2027-05-13      | 0,17     |
| Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027           | NONE      | 420 000    | 3 890 669    | USD    | 3 790 788        | -99 881        | 6,84      |               | 2027-04-01      | 0,35     |
| Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029   | NONE      | 500 000    | 4 138 078    | USD    | 4 537 440        | 399 362        | 4,22      |               | 2029-05-15      | 0,42     |
| Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028   | NONE      | 122 000    | 1 117 882    | USD    | 1 120 604        | 2 722          | 4,75      |               | 2028-10-01      | 0,10     |
| Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029        | NONE      | 130 000    | 1 095 363    | USD    | 1 096 493        | 1 130          | 6,52      |               | 2029-02-01      | 0,10     |
| Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028     | NONE      | 120 000    | 1 122 571    | USD    | 1 100 771        | -21 800        | 3,61      |               | 2028-08-15      | 0,10     |
| PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025    | NONE      | 505 000    | 4 819 818    | USD    | 4 242 727        | -577 091       | 11,31     |               | 2025-05-15      | 0,39     |
| PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023   | XMNY      | 225 000    | 1 805 736    | USD    | 1 932 552        | 126 816        | 9,26      |               | 2023-05-15      | 0,18     |
| Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029       | NONE      | 320 000    | 2 722 080    | USD    | 2 741 453        | 19 373         | 4,65      |               | 2029-07-01      | 0,25     |
| PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025    | NONE      | 125 000    | 1 181 390    | USD    | 1 134 360        | -47 030        | 4,36      |               | 2025-10-15      | 0,10     |
| Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029      | NONE      | 285 000    | 2 474 826    | USD    | 2 494 214        | 19 388         | 4,43      |               | 2029-08-01      | 0,23     |
| Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025        | NONE      | 209 000    | 2 001 749    | USD    | 1 926 646        | -75 104        | 3,13      |               | 2025-06-15      | 0,18     |
| Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027               | NONE      | 1 340 000  | 13 005 720   | USD    | 12 219 514       | -786 207       | 3,42      |               | 2027-03-01      | 1,13     |
| PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026        | NONE      | 360 000    | 3 051 360    | USD    | 3 183 494        | 132 134        | 2,82      |               | 2026-07-15      | 0,29     |
| Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028           | NONE      | 90 000     | 820 244      | USD    | 846 547          | 26 303         | 5,77      |               | 2028-02-01      | 0,08     |
| Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031             | NONE      | 145 000    | 1 223 641    | USD    | 1 242 221        | 18 580         | 4,18      |               | 2031-04-01      | 0,11     |
| Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028            | NONE      | 555 000    | 5 265 030    | USD    | 5 103 958        | -161 073       | 3,51      |               | 2028-01-15      | 0,47     |
| Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027   | NONE      | 375 000    | 3 350 003    | USD    | 3 194 358        | -155 645       | 4,33      |               | 2027-08-31      | 0,29     |
| Prime Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029       | XFRA      | 870 000    | 7 258 845    | USD    | 7 607 002        | 348 157        | 4,59      |               | 2029-04-30      | 0,70     |
| Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024                   | XMUN      | 300 000    | 3 221 428    | EUR    | 3 083 332        | -138 096       | 5,09      |               | 2024-01-15      | 0,28     |
| QVC Inc 4.375% 01-09-2028                        | XFRA      | 110 000    | 976 694      | USD    | 964 234          | -12 460        | 4,55      |               | 2028-09-01      | 0,09     |
| Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029     | NONE      | 1 205 000  | 10 455 977   | USD    | 10 908 624       | 452 647        | 5,11      |               | 2029-01-15      | 1,00     |
| Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025    | NONE      | 347 000    | 3 218 231    | USD    | 3 248 586        | 30 355         | 2,68      |               | 2025-06-15      | 0,30     |
| Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028     | XFRA      | 295 000    | 2 490 181    | USD    | 2 681 258        | 191 077        | 5,19      |               | 2028-06-01      | 0,25     |
| Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025   | NONE      | 535 000    | 5 615 617    | USD    | 4 772 938        | -842 679       | 4,40      |               | 2025-01-15      | 0,44     |
| Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15-12-2031       | NONE      | 130 000    | 1 179 386    | USD    | 1 196 957        | 17 571         | 4,09      |               | 2031-12-15      | 0,11     |
| Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029          | NONE      | 105 000    | 909 762      | USD    | 950 544          | 40 782         | 4,92      |               | 2029-10-15      | 0,09     |
| Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029   | NONE      | 470 000    | 4 222 397    | USD    | 4 166 606        | -55 791        | 3,53      |               | 2029-03-01      | 0,38     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026     | NONE      | 245 000    | 2 055 435    | USD    | 2 077 286        | 21 852         | 5,31      |               | 2026-07-01      | 0,19     |
| SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029        | NONE      | 285 000    | 2 412 178    | USD    | 2 416 435        | 4 257          | 3,80      |               | 2029-02-01      | 0,22     |
| SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027        | NONE      | 125 000    | 1 127 271    | USD    | 1 137 120        | 9 849          | 2,86      |               | 2027-02-15      | 0,10     |
| Scientific Games International 5.5% 15-02-2026   | XFRA      | 100 000    | 956 642      | EUR    | 1 021 940        | 65 298         | 4,55      |               | 2026-02-15      | 0,09     |
| Scientific Games International 7% 15-05-2028     | NONE      | 255 000    | 2 265 479    | USD    | 2 398 550        | 133 071        | 4,61      |               | 2028-05-15      | 0,22     |
| Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031             | NONE      | 210 000    | 1 942 527    | USD    | 1 929 651        | -12 876        | 3,57      |               | 2031-01-15      | 0,18     |
| Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023                  | XDUB      | 315 000    | 3 205 718    | EUR    | 3 330 164        | 124 447        | 0,32      |               | 2023-09-15      | 0,31     |
| Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030   | XFRA      | 390 000    | 3 543 323    | USD    | 3 384 718        | -158 605       | 3,64      |               | 2030-08-15      | 0,31     |
| Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029   | XFRA      | 270 000    | 2 448 263    | USD    | 2 557 526        | 109 264        | 3,04      |               | 2029-06-01      | 0,24     |
| Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026        | XFRA      | 180 000    | 1 542 453    | USD    | 1 569 888        | 27 435         | 5,66      |               | 2026-02-15      | 0,14     |
| Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025         | NONE      | 549 000    | 5 285 198    | USD    | 5 255 168        | -30 030        | 4,65      |               | 2025-09-15      | 0,48     |
| Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029   | NONE      | 140 000    | 1 189 860    | USD    | 1 214 842        | 24 982         | 4,97      |               | 2029-03-01      | 0,11     |
| Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030            | NONE      | 220 000    | 1 896 927    | USD    | 1 943 040        | 46 113         | 4,17      |               | 2030-07-01      | 0,18     |
| SM Energy Co 6.5% 15-07-2028                     | XFRA      | 210 000    | 1 809 179    | USD    | 1 919 635        | 110 456        | 5,59      |               | 2028-07-15      | 0,18     |
| Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029           | NONE      | 360 000    | 3 035 232    | USD    | 3 209 725        | 174 493        | 4,40      |               | 2029-11-15      | 0,30     |
| Sotheby's 7.375% 15-10-2027                      | NONE      | 390 000    | 3 441 107    | USD    | 3 668 371        | 227 265        | 4,80      |               | 2027-10-15      | 0,34     |
| Sotheby's/Bidfair Holdings 15.875% 01-06-2029    | NONE      | 410 000    | 3 427 261    | USD    | 3 693 542        | 266 282        | 5,43      |               | 2029-06-01      | 0,34     |
| Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032          | XFRA      | 250 000    | 2 225 225    | USD    | 2 332 763        | 107 538        | 3,86      |               | 2032-02-01      | 0,21     |
| Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030         | XFRA      | 510 000    | 4 533 122    | USD    | 4 827 640        | 294 518        | 3,73      |               | 2030-03-15      | 0,44     |

Årsrapport 2021 - 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                            | Notert på | Beholdning    | Kostpris<br>NOK Valuta | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>NOK Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i %   |
|-------------------------------------------------|-----------|---------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028        | XNYS      | 105 000       | 929 072 USD            | 1 035 166            | 106 094                     | 3,71              | 2028-09-15         | 0,10          |
| SPCM SA 3.375% 15-03-2030                       | XLUX      | 610 000       | 5 304 716 USD          | 5 185 488            | -119 228                    | 3,96              | 2030-03-15         | 0,48          |
| Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031           | NONE      | 400 000       | 3 618 457 USD          | 3 488 640            | -129 817                    | 4,08              | 2031-03-15         | 0,32          |
| Sprint Corp 7.875% 15-09-2023                   | XFRA      | 1 300 000     | 13 043 301 USD         | 12 659 268           | -384 033                    | 1,75              | 2023-09-15         | 1,17          |
| Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030    | NONE      | 255 000       | 2 258 306 USD          | 2 297 203            | 38 897                      | 4,06              | 2030-07-15         | 0,21          |
| Staples Inc 10.75% 15-04-2027                   | NONE      | 70 000        | 595 683 USD            | 581 918              | -13 764                     | 12,66             | 2027-04-15         | 0,05          |
| Staples Inc 7.5% 15-04-2026                     | NONE      | 319 000       | 2 721 750 USD          | 2 880 800            | 159 049                     | 6,52              | 2026-04-15         | 0,27          |
| Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029                | NONE      | 80 000        | 721 413 USD            | 695 962              | -25 452                     | 4,16              | 2029-01-15         | 0,06          |
| Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028  | NONE      | 119 000       | 1 102 294 USD          | 1 111 441            | 9 147                       | 3,41              | 2028-03-15         | 0,10          |
| Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029             | NONE      | 110 000       | 987 217 USD            | 959 376              | -27 841                     | 3,86              | 2029-01-15         | 0,09          |
| Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026            | NONE      | 135 000       | 1 169 168 USD          | 1 240 013            | 70 845                      | 5,85              | 2026-10-01         | 0,11          |
| Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028       | NONE      | 735 000       | 6 283 352 USD          | 6 816 096            | 532 744                     | 2,49              | 2028-01-15         | 0,63          |
| TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028                     | NONE      | 229 000       | 2 057 490 USD          | 2 044 351            | -13 139                     | 4,30              | 2028-03-15         | 0,19          |
| Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036       | XLUX      | 375 000       | 4 023 984 USD          | 3 797 407            | -226 577                    | 5,78              | 2036-07-18         | 0,36          |
| Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033      | XFRA      | 91 000        | 1 435 351 EUR          | 1 211 326            | -224 025                    | 4,01              | 2033-01-24         | 0,11          |
| Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028                   | NONE      | 185 000       | 1 827 067 USD          | 1 683 248            | -143 819                    | 3,33              | 2028-06-01         | 0,16          |
| Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027                  | XFRA      | 750 000       | 6 813 616 USD          | 6 888 960            | 75 344                      | 2,60              | 2027-11-15         | 0,63          |
| Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025   | NONE      | 110 000       | 1 111 974 USD          | 1 005 523            | -106 450                    | 4,14              | 2025-06-01         | 0,09          |
| Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028         | NONE      | 945 000       | 8 310 723 USD          | 8 815 382            | 504 660                     | 4,50              | 2028-10-01         | 0,81          |
| Thor Industries Inc 4% 15-10-2029               | NONE      | 260 000       | 2 227 879 USD          | 2 273 357            | 45 477                      | 4,19              | 2029-10-15         | 0,21          |
| TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029      | XFRA      | 155 000       | 1 567 962 EUR          | 1 566 537            | -1 425                      | 3,56              | 2029-04-15         | 0,14          |
| Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026   | NONE      | 865 000       | 7 349 481 USD          | 7 754 275            | 404 794                     | 6,64              | 2026-04-15         | 0,71          |
| TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028       | XMUN      | 172 000       | 1 680 828 EUR          | 1 633 712            | -47 116                     | 7,86              | 2028-07-15         | 0,15          |
| TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028       | XCIE      | 200 000       | 1 947 006 USD          | 1 892 256            | -54 750                     | 5,25              | 2028-07-15         | 0,17          |
| TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027        | XMUN      | 427 000       | 4 613 124 EUR          | 4 416 682            | -196 442                    | 3,43              | 2027-07-15         | 0,41          |
| TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032                 | NONE      | 210 000       | 1 819 524 USD          | 1 898 770            | 79 246                      | 3,56              | 2032-02-15         | 0,17          |
| Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027           | XNYS      | 160 000       | 1 388 199 USD          | 1 517 338            | 129 138                     | 3,63              | 2027-06-01         | 0,14          |
| TriMas Corp 4.125% 15-04-2029                   | NONE      | 380 000       | 3 214 648 USD          | 3 364 550            | 149 902                     | 4,10              | 2029-04-15         | 0,31          |
| TriPadvisor Inc 7% 15-07-2025                   | NONE      | 360 000       | 3 456 507 USD          | 3 354 394            | -102 114                    | 3,15              | 2025-07-15         | 0,31          |
| Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029      | NONE      | 110 000       | 934 533 USD            | 937 517              | 2 984                       | 6,98              | 2029-04-01         | 0,09          |
| Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024              | NONE      | 315 000       | 2 710 368 USD          | 2 799 468            | 89 100                      | 5,38              | 2024-09-15         | 0,26          |
| Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025              | XNYS      | 414 000       | 3 455 112 USD          | 3 629 025            | 173 913                     | 8,14              | 2025-08-15         | 0,33          |
| Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024             | NONE      | 160 000       | 1 453 205 USD          | 1 546 123            | 92 918                      | 3,37              | 2024-06-01         | 0,14          |
| Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028          | NONE      | 160 000       | 1 446 208 USD          | 1 512 038            | 65 830                      | 3,52              | 2028-01-15         | 0,14          |
| Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027           | NONE      | 835 000       | 8 128 133 USD          | 8 002 235            | -125 898                    | 3,17              | 2027-09-15         | 0,74          |
| United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026           | NONE      | 45 000        | 377 681 USD            | 412 841              | 35 160                      | 3,30              | 2026-04-15         | 0,04          |
| United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029           | XFRA      | 135 000       | 1 133 042 USD          | 1 229 580            | 96 539                      | 4,13              | 2029-04-15         | 0,11          |
| United Group BV 3.625% 15-02-2028               | XMUN      | 779 000       | 7 861 881 EUR          | 7 570 673            | -291 208                    | 4,23              | 2028-02-15         | 0,70          |
| United Rentals North America 3.75% 15-01-2032   | XFRA      | 675 000       | 5 952 825 USD          | 6 003 346            | 50 521                      | 3,72              | 2032-01-15         | 0,55          |
| Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029    | NONE      | 130 000       | 1 127 777 USD          | 1 159 642            | 31 865                      | 4,29              | 2029-05-01         | 0,11          |
| Urban One Inc 7.375% 01-02-2028                 | NONE      | 190 000       | 1 605 870 USD          | 1 728 422            | 122 553                     | 6,62              | 2028-02-01         | 0,16          |
| USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027   | NONE      | 100 000       | 903 537 USD            | 932 880              | 29 343                      | 5,23              | 2027-09-01         | 0,09          |
| Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15-08-2029 | NONE      | 370 000       | 3 273 816 USD          | 3 398 554            | 124 738                     | 3,25              | 2029-08-15         | 0,31          |
| Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15-08-2031 | NONE      | 680 000       | 6 044 070 USD          | 6 411 149            | 367 079                     | 3,27              | 2031-08-15         | 0,59          |
| Versure Midholding AB 5.25% 15-02-2029          | XMUN      | 160 000       | 1 666 899 EUR          | 1 623 751            | -43 147                     | 4,95              | 2029-02-15         | 0,15          |
| Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029            | NONE      | 345 000       | 2 974 584 USD          | 3 046 888            | 72 304                      | 3,78              | 2029-10-01         | 0,28          |
| VICI Properties LP / VICI No 4.625% 01-12-2029  | NONE      | 150 000       | 1 404 717 USD          | 1 410 912            | 6 195                       | 3,06              | 2029-12-01         | 0,13          |
| Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029        | NONE      | 465 000       | 4 021 028 USD          | 4 199 285            | 178 256                     | 4,12              | 2029-07-15         | 0,39          |
| Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030          | NONE      | 925 000       | 8 583 744 USD          | 8 128 752            | -454 992                    | 5,14              | 2030-07-15         | 0,75          |
| Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029      | XFRA      | 200 000       | 1 671 860 USD          | 1 769 279            | 97 419                      | 4,39              | 2029-05-01         | 0,16          |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031      | XCIE      | 275 000       | 3 276 690 GBP          | 3 270 214            | -6 476                      | 4,59              | 2031-07-15         | 0,30          |
| VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029     | XDUB      | 665 000       | 7 031 631 EUR          | 6 437 784            | -593 847                    | 3,57              | 2029-01-15         | 0,59          |
| WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026   | NONE      | 460 000       | 3 931 174 USD          | 4 269 716            | 338 542                     | 3,89              | 2026-04-15         | 0,39          |
| Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026               | NONE      | 895 000       | 7 944 109 USD          | 7 865 117            | -78 993                     | 5,71              | 2026-02-15         | 0,72          |
| Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028   | NONE      | 150 000       | 1 351 381 USD          | 1 364 544            | 13 163                      | 4,20              | 2028-09-15         | 0,13          |
| WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025        | NONE      | 145 000       | 1 409 889 USD          | 1 361 576            | -48 313                     | 1,01              | 2025-06-15         | 0,13          |
| WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028         | NONE      | 445 000       | 4 352 160 USD          | 4 288 874            | -63 286                     | 3,26              | 2028-06-15         | 0,40          |
| White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028           | NONE      | 125 000       | 1 135 630 USD          | 1 150 920            | 15 290                      | 5,69              | 2028-10-15         | 0,11          |
| White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026     | NONE      | 160 000       | 1 372 207 USD          | 1 444 915            | 72 708                      | 7,00              | 2026-03-15         | 0,13          |
| Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028  | NONE      | 180 000       | 1 619 359 USD          | 1 633 478            | 14 119                      | 3,84              | 2028-08-15         | 0,15          |
| Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029  | NONE      | 169 000       | 1 477 111 USD          | 1 514 997            | 37 887                      | 4,87              | 2029-10-01         | 0,14          |
| XHR LP 4.875% 01-06-2029                        | NONE      | 205 000       | 1 702 300 USD          | 1 842 245            | 139 945                     | 4,48              | 2029-06-01         | 0,17          |
| Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030                | NONE      | 110 000       | 1 013 049 USD          | 1 051 670            | 38 621                      | 3,49              | 2030-01-15         | 0,10          |
| Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030              | XDUB      | 450 000       | 4 122 385 USD          | 3 994 272            | -128 113                    | 4,79              | 2030-02-28         | 0,37          |
| ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029  | NONE      | 95 000        | 816 846 USD            | 831 824              | 14 979                      | 4,05              | 2029-02-01         | 0,08          |
| <b>Sum</b>                                      |           |               | <b>1 117 973 777</b>   | <b>1 123 522 331</b> | <b>5 548 554</b>            |                   |                    | <b>103,50</b> |
| Forwards                                        |           | 1 036 228 241 | 0                      | -93 691 772          | -93 691 772                 |                   |                    | -8,63         |
| <b>Sum verdipapirporteføje</b>                  |           |               | <b>1 117 973 777</b>   | <b>1 029 830 559</b> | <b>-88 143 218</b>          |                   |                    | <b>94,87</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                             |           |               |                        | <b>38 488 433</b>    |                             |                   |                    | <b>3,55</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                         |           |               |                        | <b>15 892 401</b>    |                             |                   |                    | <b>1,46</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                         |           |               |                        | <b>1 276 330</b>     |                             |                   |                    | <b>0,12</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                            |           |               |                        | <b>1 085 487 724</b> |                             |                   |                    | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 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    | -135 843  |
| GBP    | -13 507   |
| NOK    | 1 035 413 |
| USD    | -979 755  |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

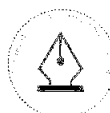
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Statsobligasjon II falt i verdi med 1,4 prosent i 2021. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) falt med 1,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålågene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2004-02-19

**ISIN** NO0010325814

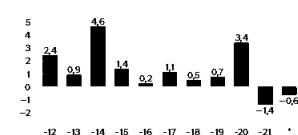
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 verdsvingninger. 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



### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

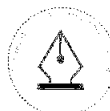
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsværdien, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 982,32     | 996,24     | 966,39     | 959,29     | 973,00     |
| Utbytte per andel             | 12,11      | 2,59       | -          | 18,26      | 24,83      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 539      | 936        | 873        | 868        | 843        |
| Antall andeler                | 1 566 480  | 936 781    | 903 096    | 887 650    | 844 757    |
| Avkastning %                  | -1,40      | 3,36       | 0,74       | 0,47       | 1,11       |
| Avkastning referanseindeks %  | -1,61      | 3,50       | 0,96       | 0,54       | 1,39       |

### Risiko

|                        |       |      |       |       |       |
|------------------------|-------|------|-------|-------|-------|
| Sharpe                 | -0,02 | 0,30 | -0,53 | -0,44 | -0,17 |
| Sharpe referanseindeks | 0,01  | 0,37 | -0,23 | -0,21 | 0,05  |
| Rentefølsomhet *       | 2,29  | 2,62 | 2,93  | 2,47  | 2,22  |
| Valutarisiko           | nei   |      |       |       |       |
| Kreditrisiko           | nei   |      |       |       |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

|                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2004-02-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X                                                    |
| 2021-01-29 Nordic Bond Pricing NOSOVD3                                                              |
| * Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten. |

### Fondets største investeringer

|                                 | prosent |
|---------------------------------|---------|
| Norway Government Bond          | 72,0    |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | 23,4    |
| Landwirtschaftliche Rentenbank  | 3,2     |
| Norway Treasury Bill            | 1,0     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                    |                   |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 25 672 705         | 18 478 513        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -8 880 997         | -6 280 329        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -32 535 577        | 18 101 333        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>-15 743 868</b> | <b>30 299 517</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -1 973 338        | -1 348 613        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -2 221            | -31 787           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-1 975 559</b> | <b>-1 380 400</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                    |                   |
|--|--------------------|-------------------|
|  | <b>-17 719 427</b> | <b>28 919 118</b> |
|--|--------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|  |                    |                   |
|--|--------------------|-------------------|
|  | <b>-17 719 427</b> | <b>28 919 118</b> |
|--|--------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |            |         |
|-------------------------------------|------------|---------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | -4 152 554 | -21 764 |
|-------------------------------------|------------|---------|

|                                     |            |           |
|-------------------------------------|------------|-----------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 18 968 703 | 2 430 601 |
|-------------------------------------|------------|-----------|

|                                                |             |            |
|------------------------------------------------|-------------|------------|
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -32 535 577 | 26 510 281 |
|------------------------------------------------|-------------|------------|

|                      |                    |                   |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>-17 719 427</b> | <b>28 919 118</b> |
|----------------------|--------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                      |                    |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 511 863 542</b> | <b>902 316 197</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 20 593 273 | 12 872 535 |
|------------------------------------|------------|------------|

|                  |   |           |
|------------------|---|-----------|
| Andre fordringer | 0 | 1 549 955 |
|------------------|---|-----------|

|              |           |            |
|--------------|-----------|------------|
| Bankinnskudd | 6 523 980 | 19 077 545 |
|--------------|-----------|------------|

|                      |                      |                    |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum eiendeler</b> | <b>1 538 980 795</b> | <b>935 816 232</b> |
|----------------------|----------------------|--------------------|

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |               |             |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 586 031 112 | 939 221 049 |
|--------------------------------------|---------------|-------------|

|                    |             |            |
|--------------------|-------------|------------|
| Overkurs/underkurs | -15 465 150 | -4 280 409 |
|--------------------|-------------|------------|

|                             |                    |                |
|-----------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b> | <b>-31 783 075</b> | <b>752 501</b> |
|-----------------------------|--------------------|----------------|

|                                 |                      |                    |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>1 538 782 887</b> | <b>935 693 142</b> |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |         |         |
|-------------|---------|---------|
| Annen gjeld | 197 908 | 123 090 |
|-------------|---------|---------|

|                  |                |                |
|------------------|----------------|----------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>197 908</b> | <b>123 090</b> |
|------------------|----------------|----------------|

|                                 |                      |                    |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>1 538 980 795</b> | <b>935 816 232</b> |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. 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 marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,84.

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         | 2020       | 2019       |
|------------------------|--------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 586 031,11 | 939 221,05 | 903 095,84 |
| Innløsningskurs 31.12. | 982,32       | 998,84     | 966,39     |

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 2021-01-01                | 935 693 142   |
| Endring ved tegning                   | 887 579 475   |
| Endring ved innløsning                | -270 922 857  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 18 968 703    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -32 535 577   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 1 538 782 887 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

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

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

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 405 NOK\*, ut-

over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

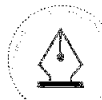
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                           | Notert på | Beholdning  | Kostpris<br>NOK      | Valuta | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>NOK    | Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i %   |
|------------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| <b>Offentlig sektor Foretak</b>                |           |             |                      |        |                      |                      |           |                   |                    |               |
| Landwirtschaftliche Rentenba 1.25% 23-03-2026  | XLUX      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 48 906 280           | -1 093 720           | 1,78      | 0 %               | 2026-03-23         | 3,18          |
| <b>Sum</b>                                     |           |             | <b>50 000 000</b>    |        | <b>48 906 280</b>    | <b>-1 093 720</b>    |           |                   |                    | <b>3,18</b>   |
| <b>Statsbanker</b>                             |           |             |                      |        |                      |                      |           |                   |                    |               |
| KfW Bankengruppe 19/22 FRN                     | XLUX      | 47 000 000  | 49 299 175           | NOK    | 47 045 463           | -2 253 712           | 0,82      | 0 %               | 2022-01-25         | 3,06          |
| KfW Bankengruppe 19/22 FRN                     | XLUX      | 45 000 000  | 45 689 850           | NOK    | 45 269 996           | -419 855             | 0,67      | 0 %               | 2022-02-16         | 2,94          |
| KfW Bankengruppe 19/23 1,67%                   | XLUX      | 20 000 000  | 19 996 000           | NOK    | 20 105 646           | 109 646              | 1,28      | 0 %               | 2023-06-24         | 1,31          |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 12-05-2022 | XFRA      | 75 000 000  | 75 501 750           | NOK    | 75 071 078           | -430 673             | 0,85      | 0 %               | 2022-05-12         | 4,88          |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.25% 28-08-2023  | XFRA      | 70 000 000  | 71 353 000           | NOK    | 69 859 650           | -1 493 350           | 1,36      | 0 %               | 2023-08-28         | 4,54          |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.625% 03-04-2024 | XMUN      | 100 000 000 | 101 633 000          | NOK    | 100 235 810          | -1 397 190           | 1,51      | 0 %               | 2024-04-03         | 6,51          |
| <b>Sum</b>                                     |           |             | <b>363 472 775</b>   |        | <b>357 587 642</b>   | <b>-5 885 133</b>    |           |                   |                    | <b>23,24</b>  |
| <b>Statsobligasjoner</b>                       |           |             |                      |        |                      |                      |           |                   |                    |               |
| Den norske stat 0% CERT 364 150622             | XOSL      | 5 000 000   | 4 984 150            | NOK    | 4 985 050            | 900                  | 0,66      | 0 %               | 2022-06-15         | 0,32          |
| Den norske stat 0% CERT 364 160322             | XOSL      | 5 000 000   | 4 986 280            | NOK    | 4 995 700            | 9 420                | 0,42      | 0 %               | 2022-03-16         | 0,32          |
| Den norske stat 0% CERT 371 210922             | XOAM      | 5 000 000   | 4 976 000            | NOK    | 4 970 150            | -5 850               | 0,83      | 0 %               | 2022-09-21         | 0,32          |
| Den norske stat 12/23 2,00%                    | XOSL      | 232 000 000 | 239 047 664          | NOK    | 234 728 320          | -4 319 344           | 1,14      | 0 %               | 2023-05-24         | 15,25         |
| Den norske stat 14/24 3,00%                    | XOSL      | 309 000 000 | 331 193 619          | NOK    | 319 645 050          | -11 548 569          | 1,39      | 0 %               | 2024-03-14         | 20,77         |
| Den norske stat 15/25 1,75%                    | XOSL      | 285 000 000 | 293 717 765          | NOK    | 286 889 950          | -6 828 215           | 1,52      | 0 %               | 2025-03-13         | 18,64         |
| Den norske stat 16/26 1,50%                    | XOSL      | 220 000 000 | 220 394 750          | NOK    | 218 996 800          | -1 397 950           | 1,61      | 0 %               | 2026-02-19         | 14,23         |
| Den norske stat 17/27 1,75%                    | XOSL      | 30 000 000  | 30 873 617           | NOK    | 30 159 000           | -714 617             | 1,63      | 0 %               | 2027-02-17         | 1,96          |
| <b>Sum</b>                                     |           |             | <b>1 130 173 845</b> |        | <b>1 105 369 620</b> | <b>-24 804 225</b>   |           |                   |                    | <b>71,83</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                |           |             | <b>1 543 646 621</b> |        | <b>1 511 863 542</b> | <b>-31 783 079</b>   |           |                   |                    | <b>98,25</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                            |           |             |                      |        |                      | <b>6 523 980</b>     |           |                   |                    | <b>0,42</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                        |           |             |                      |        |                      | <b>20 593 273</b>    |           |                   |                    | <b>1,34</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                        |           |             |                      |        |                      | <b>-197 908</b>      |           |                   |                    | <b>-0,01</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                           |           |             |                      |        |                      | <b>1 538 782 887</b> |           |                   |                    | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 0,8 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåsagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

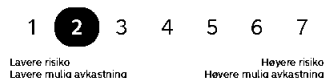
**Startdato** 2005-01-27

**ISIN** NO0010325822

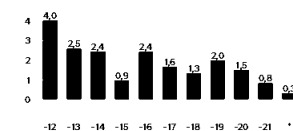
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 verdsvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Fondets utvikling             | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 008,29   | 1 012,92   | 998,12     | 997,03     | 999,45     |
| Utbytte per andel             | 10,00      | 12,79      | 18,55      | 15,36      | 15,21      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 5 713      | 5 510      | 8 533      | 9 243      | 7 502      |
| Antall andeler                | 5 665 895  | 5 440 159  | 8 393 290  | 9 129 699  | 7 393 899  |
| Avkastning %                  | 0,80       | 1,48       | 1,97       | 1,29       | 1,62       |
| Avkastning referanseindeks %  | -          | -          | -          | 0,54       | 0,47       |
| <b>Risiko</b>                 |            |            |            |            |            |
| Sharpe                        | 0,72       | 0,67       | 2,50       | 2,77       | 1,00       |
| Sharpe referanseindeks        | -          | -          | -          | -8,24      | -5,72      |
| Rentefølsomhet *              | 0,14       | 0,14       | 0,15       | 0,14       | 0,14       |
| Valutarisiko                  | nei        |            |            |            |            |
| Kreditrisiko                  | ja         |            |            |            |            |

## Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,10 % |
| Løpende kostnader        | 0,10 % |

## Referanseindeks

2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

## Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Sorost-Norge          | 5,0     |
| Sparebanken Sor                   | 5,0     |
| BN Bank ASA                       | 4,6     |
| Brage Finans AS                   | 4,2     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 4,1     |
| Pareto Bank ASA                   | 3,8     |
| Storebrand Bank ASA               | 3,7     |
| DNB Bank ASA                      | 3,7     |
| Nordea Bank Abp                   | 3,6     |
| Danske Bank A/S                   | 3,5     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                    |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekter                               | 48 007 371        | 117 108 112        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 2 699 970         | -7 501 726         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -7 497 676        | 10 631 148         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>43 209 666</b> | <b>120 237 534</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -4 604 691        | -7 653 629        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -12 464           | -292 327          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-4 617 155</b> | <b>-7 945 956</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | <b>38 592 510</b> | <b>112 291 578</b> |
|--|-------------------|--------------------|

#### Årsresultat

|  |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | <b>38 592 510</b> | <b>112 291 578</b> |
|--|-------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |            |
|------------------------------------------------|-------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -10 574 600 | 32 083 269 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 56 664 786  | 69 577 161 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -7 497 676  | 10 631 148 |

|                      |                   |                    |
|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>38 592 510</b> | <b>112 291 578</b> |
|----------------------|-------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>5 545 152 624</b> | <b>5 375 129 181</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 8 905 143            | 6 222 336            |
| Andre fordringer                   | 48 100               | 2 844 549            |
| Bankinnskudd                       | 159 246 446          | 127 362 475          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>5 713 352 312</b> | <b>5 511 558 542</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                  |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 5 722 656 873     | 5 509 726 945    |
| Overkurs/underkurs                   | -5 645 802        | -2 654 202       |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-4 117 407</b> | <b>3 380 268</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>5 712 893 664</b> | <b>5 510 453 012</b> |
|--|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|                  |                |                  |
|------------------|----------------|------------------|
| Annen gjeld      | 458 648        | 1 105 530        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>458 648</b> | <b>1 105 530</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>5 713 352 312</b> | <b>5 511 558 542</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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 porteføljoversikt. Sum verdipapirer i porteføljoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 113 560 815. 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 0,75.

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

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 5 722 656,87 | 5 509 726,95 | 8 549 267,59 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 008,29     | 1 012,92     | 1 016,67     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 5 510 453 012  |
| Endring ved tegning                   | 3 164 154 900  |
| Endring ved innløsning                | -3 010 881 359 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 56 664 786     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -7 497 676     |
| Egenkapital 2021-12-31                | 5 712 893 664  |

### 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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

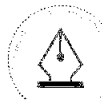
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK              | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 17/22 FRN                     | XOAM      | 48 000 000  | 48 349 208                     | NOK    | 48 268 771                     | -80 437                     | 0,65      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,84                   |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 95 000 000  | 95 753 050                     | NOK    | 95 679 573                     | -73 477                     | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 1,67                   |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                     | XOAM      | 95 000 000  | 95 822 300                     | NOK    | 95 762 024                     | -60 277                     | 1,14      | 20 %          | 2022-02-07      | 1,68                   |
| BN Bank ASA 20/23 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 24 414 500                     | NOK    | 25 060 463                     | 645 963                     | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,44                   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN                 | XLON      | 50 000 000  | 49 972 750                     | NOK    | 50 397 950                     | 424 600                     | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,88                   |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN                 | XLON      | 150 000 000 | 151 208 690                    | NOK    | 150 439 980                    | -768 710                    | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 2,63                   |
| DNB Bank ASA 19/22 FRN                    | XOSL      | 158 000 000 | 158 389 434                    | NOK    | 158 358 407                    | -31 027                     | 0,83      | 20 %          | 2022-02-01      | 2,77                   |
| DNB Bank ASA 19/23 FRN                    | XOSL      | 50 000 000  | 50 295 000                     | NOK    | 50 255 370                     | -39 630                     | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,88                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                   | XOAM      | 35 000 000  | 35 412 200                     | NOK    | 35 378 602                     | -33 598                     | 1,08      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,62                   |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 25 025 913                     | 25 913                      | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,44                   |
| Landkredit Bank AS 17/22 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 152 500                     | NOK    | 25 125 265                     | -27 235                     | 0,95      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,44                   |
| Landkredit Bank AS 18/23 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 121 750                     | NOK    | 25 107 205                     | -14 545                     | 0,99      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,44                   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                 | XLON      | 46 000 000  | 46 515 060                     | NOK    | 46 430 698                     | -84 362                     | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,81                   |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN                 | XLON      | 25 000 000  | 25 000 400                     | NOK    | 25 019 925                     | 19 525                      | 0,91      | 20 %          | 2022-02-23      | 0,44                   |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN                 | XLON      | 40 000 000  | 40 089 200                     | NOK    | 40 055 128                     | -34 072                     | 0,90      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,70                   |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN                 | XLON      | 50 000 000  | 50 099 000                     | NOK    | 50 070 220                     | -28 780                     | 0,94      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,88                   |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN                 | XLON      | 44 204 160  | 44 204 160                     | NOK    | 44 165 898                     | -38 262                     | 1,00      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,77                   |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN                  | XOAM      | 80 000 000  | 80 521 500                     | NOK    | 80 466 424                     | -55 076                     | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 1,41                   |
| OBOS-banken AS 19/22 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 50 077 625                     | 77 625                      | 1,01      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,88                   |
| OBOS-banken AS 19/22 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 20 031 400                     | NOK    | 20 051 636                     | 20 236                      | 0,96      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,35                   |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 951 921                     | -48 080                     | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,26                   |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN                 | XOAM      | 72 000 000  | 73 158 390                     | NOK    | 72 441 511                     | -716 879                    | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 1,27                   |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                 | XOAM      | 80 000 000  | 80 694 700                     | NOK    | 80 809 400                     | 114 700                     | 1,19      | 20 %          | 2022-02-28      | 1,41                   |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 29 868 000                     | NOK    | 30 222 528                     | 354 528                     | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,53                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 35 000 000  | 35 398 750                     | NOK    | 35 359 959                     | -39 192                     | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,62                   |
| Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN      | XOAM      | 144 000 000 | 145 293 840                    | NOK    | 144 742 795                    | -551 045                    | 1,07      | 20 %          | 2022-02-21      | 2,53                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN      | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                     | NOK    | 19 947 678                     | -52 322                     | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,35                   |
| Sbanken ASA 19/22 FRN                     | XOAM      | 50 000 000  | 50 103 500                     | NOK    | 50 057 125                     | -46 375                     | 0,91      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,88                   |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                     | XOAM      | 43 000 000  | 43 296 390                     | NOK    | 43 267 847                     | -28 543                     | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,76                   |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN             | XOAM      | 45 000 000  | 45 515 250                     | NOK    | 45 448 295                     | -66 956                     | 0,97      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,80                   |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 25 091 750                     | NOK    | 25 091 738                     | -13                         | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,44                   |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN             | XOAM      | 141 000 000 | 141 159 203                    | NOK    | 141 180 269                    | 21 065                      | 1,06      | 20 %          | 2022-02-15      | 2,47                   |
| Svebank AB FRN 04-05-2023                 | XDUB      | 20 000 000  | 20 291 600                     | NOK    | 20 214 618                     | -76 982                     | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,35                   |
| Svebank AB FRN 25-11-2024                 | XDUB      | 10 000 000  | 10 113 600                     | NOK    | 10 107 381                     | -6 319                      | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,18                   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN             | KXSE      | 50 000 000  | 50 239 200                     | NOK    | 50 298 785                     | 59 585                      | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,88                   |
| Voss Veksel ASA 17/22 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 100 000                     | NOK    | 10 048 926                     | -51 074                     | 0,99      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,18                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |             | <strong>1 936 676 275</strong> |        | <strong>1 935 386 749</strong> | <strong>-1 289 525</strong> |           |               |                 | <strong>33,88</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>           |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Vegamot AS 20/23 FRN                      | XOAM      | 15 000 000  | 15 001 350                     | NOK    | 15 049 908                     | 48 558                      | 0,98      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,26                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |             | <strong>15 001 350</strong>    |        | <strong>15 049 908</strong>    | <strong>48 558</strong>     |           |               |                 | <strong>0,26</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Arendal komm 21/24 FRN                    | XOSL      | 75 000 000  | 75 009 000                     | NOK    | 74 902 950                     | -106 050                    | 0,84      | 20 %          | 2022-01-03      | 1,31                   |
| Ferde AS 19/23 FRN                        | XOAM      | 23 000 000  | 23 000 000                     | NOK    | 23 028 150                     | 28 150                      | 0,93      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,40                   |
| Ferde AS 19/24 FRN                        | XOAM      | 24 000 000  | 24 147 360                     | NOK    | 24 098 616                     | -48 744                     | 1,05      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,42                   |
| Ferde AS 20/22 FRN                        | XOAM      | 30 000 000  | 29 968 286                     | NOK    | 30 022 455                     | 54 169                      | 0,95      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,53                   |
| Ferde AS 20/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000   | 5 018 750                      | NOK    | 5 009 235                      | -9 515                      | 1,00      | 20 %          | 2022-02-23      | 0,09                   |
| Færder komm 0,573% CERT 182 040422        | XOAM      | 25 000 000  | 24 981 500                     | NOK    | 24 976 653                     | -4 848                      | 1,04      | 20 %          | 2022-04-04      | 0,44                   |
| Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422    | XOAM      | 25 000 000  | 24 978 000                     | NOK    | 24 973 225                     | -4 775                      | 1,03      | 20 %          | 2022-04-01      | 0,44                   |
| Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN          | XOAM      | 64 000 000  | 64 118 580                     | NOK    | 64 136 269                     | 17 689                      | 1,01      | 20 %          | 2022-02-28      | 1,12                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |             | <strong>271 221 476</strong>   |        | <strong>271 147 552</strong>   | <strong>-73 924</strong>    |           |               |                 | <strong>4,75</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 18/22 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 027 380                     | NOK    | 10 054 292                     | 26 912                      | 1,03      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,18                   |
| Brage Finans AS 19/23 FRN                 | XOAM      | 60 000 000  | 61 014 000                     | NOK    | 60 614 406                     | -399 594                    | 1,06      | 20 %          | 2022-02-07      | 1,06                   |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 14 933 850                     | NOK    | 15 045 560                     | 111 710                     | 1,11      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,26                   |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 067 600                     | NOK    | 10 061 041                     | -6 559                      | 1,14      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,18                   |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 15 138 150                     | NOK    | 15 106 314                     | -31 836                     | 1,29      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,26                   |
| Brage Finans AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 24 000 000  | 24 000 000                     | NOK    | 24 012 758                     | 12 758                      | 1,17      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,42                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 50 061 915                     | 61 915                      | 1,21      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,88                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 39 000 000  | 39 000 000                     | NOK    | 38 978 659                     | -21 341                     | 1,25      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,68                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 15 968 718                     | -31 282                     | 1,26      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,28                   |
| Endomskredit AS 16/22 FRN C COVID         | XOAM      | 40 000 000  | 40 389 581                     | NOK    | 40 126 048                     | -263 533                    | 0,86      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,70                   |
| Endomskredit AS 18/24 FRN C COVID         | XOAM      | 5 000 000   | 5 056 200                      | NOK    | 5 045 658                      | -10 543                     | 0,96      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,09                   |
| Endomskredit AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 15 076 349                     | 76 349                      | 1,17      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,26                   |
| Endomskredit AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                     | NOK    | 29 997 168                     | -2 832                      | 1,12      | 20 %          | 2022-01-11      | 0,53                   |
| Eika Boligkredit AS 17/22 FRN             | XOAM      | 60 000 000  | 60 702 300                     | NOK    | 60 009 624                     | -692 676                    | 1,10      | 20 %          | 2022-01-12      | 1,05                   |
| Eika Boligkredit AS 20/23 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 25 090 238                     | 90 238                      | 1,09      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,44                   |
| Eika Boligkredit AS 20/25 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 136 400                     | NOK    | 20 075 536                     | -60 864                     | 1,25      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,35                   |
| Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVID | XOAM      | 30 000 000  | 30 309 600                     | NOK    | 30 222 264                     | -87 336                     | 0,66      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,53                   |
| KLP Boligkredit AS 19/24 FRN C COVID      | XOSL      | 19 000 000  | 19 097 090                     | NOK    | 19 088 118                     | -8 972                      | 1,08      | 10 %          | 2022-03-28      | 0,33                   |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN       | XOAM      | 45 000 000  | 45 478 400                     | NOK    | 45 251 046                     | -227 354                    | 0,95      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,79                   |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN       | XOAM      | 42 000 000  | 42 008 109                     | NOK    | 42 075 415                     | 67 306                      | 0,92      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,74                   |
| Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN       | XOAM      | 40 000 000  | 40 113 111                     | NOK    | 40 045 424                     | -67 687                     | 0,75      | 20 %          | 2022-01-10      | 0,70                   |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 %     |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN       | XOAM      | 50 000 000 | 50 033 500         | NOK    | 50 345 910         | 312 410           | 1,00      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,88         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN       | XOAM      | 58 000 000 | 58 637 870         | NOK    | 58 523 798         | -114 072          | 0,98      | 20 %          | 2022-01-12      | 1,02         |
| Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID    | XCSE      | 15 000 000 | 15 074 700         | NOK    | 15 053 616         | -21 084           | 0,67      | 10 %          | 2022-01-01      | 0,26         |
| Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVID    | XCSE      | 15 000 000 | 15 045 000         | NOK    | 15 018 194         | -26 807           | 0,74      | 10 %          | 2022-01-01      | 0,26         |
| Spb 1 Næringskredit AS 18/22 FRN C COVID  | XOAM      | 33 000 000 | 33 141 472         | NOK    | 33 042 240         | -99 232           | 0,84      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,58         |
| Spb 1 Næringskredit AS 20/24 FRN C COVID  | XOAM      | 30 000 000 | 30 734 000         | NOK    | 30 653 850         | -80 150           | 1,01      | 10 %          | 2022-03-02      | 0,54         |
| Spb Vest Boligk AS 17/23 FRN STEP C COVID | XOSL      | 15 000 000 | 15 129 750         | NOK    | 15 085 016         | -44 735           | 0,87      | 10 %          | 2022-03-11      | 0,26         |
| SSB Boligkredit AS 18/24 FRN C COVID      | XOAM      | 10 000 000 | 10 118 100         | NOK    | 10 092 723         | -25 377           | 1,08      | 10 %          | 2022-03-28      | 0,18         |
| Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN C COVID | XOSL      | 20 000 000 | 20 144 200         | NOK    | 20 047 482         | -96 718           | 0,81      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,35         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>861 530 364</b> |        | <b>859 869 378</b> | <b>-1 660 985</b> |           |               |                 | <b>15,05</b> |
| <b>Sparebanker</b>                        |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Aurskog Spb 17/22 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 107 386         | NOK    | 10 022 566         | -84 820           | 0,85      | 20 %          | 2022-01-27      | 0,18         |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                     | XOAM      | 15 000 000 | 15 119 250         | NOK    | 15 108 784         | -9 466            | 1,22      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,26         |
| Eidsberg Spb 19/22 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 019 110         | 19 110            | 0,90      | 20 %          | 2022-01-26      | 0,35         |
| Eidsberg Spb 19/23 FRN                    | XOAM      | 25 000 000 | 25 019 500         | NOK    | 25 115 090         | 95 590            | 0,98      | 20 %          | 2022-01-26      | 0,44         |
| Fana Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 90 000 000 | 90 243 746         | NOK    | 90 356 265         | 112 519           | 0,99      | 20 %          | 2022-02-09      | 1,58         |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 25 136 645         | 136 645           | 0,98      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,44         |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                 | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480         | NOK    | 36 108 061         | 3 581             | 1,04      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,63         |
| Grong Spb 17/22 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 15 137 700         | NOK    | 15 028 914         | -108 786          | 0,91      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,26         |
| Grong Spb 18/23 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 20 190 600         | NOK    | 20 148 068         | -42 532           | 1,09      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,35         |
| Haugesund Spb 19/22 FRN                   | XOAM      | 50 000 000 | 50 000 000         | NOK    | 50 059 430         | 59 430            | 0,94      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,88         |
| Hjeltnelund Spb 19/22 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 020 835         | NOK    | 10 007 582         | -13 253           | 1,08      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,18         |
| Hjeltnelund Spb 19/22 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 043 300         | NOK    | 10 026 854         | -16 446           | 1,02      | 20 %          | 2022-02-23      | 0,18         |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 005 285          | 5 285             | 1,14      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,09         |
| Høland og Setskog Spb 18/22 FRN           | XOAM      | 16 000 000 | 16 080 000         | NOK    | 16 045 854         | -34 146           | 1,00      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,28         |
| Høland og Setskog Spb 18/23 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 151 500         | NOK    | 25 163 565         | 12 065            | 1,05      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,44         |
| Jernbanepersonellens Spb 18/22 FRN        | XOAM      | 22 000 000 | 21 774 280         | NOK    | 22 038 749         | 264 469           | 0,91      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,39         |
| Jæren Spb 18/23 FRN                       | XOAM      | 23 000 000 | 23 129 720         | NOK    | 23 136 103         | 6 383             | 0,95      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,40         |
| Jæren Spb 19/24 FRN                       | XOAM      | 27 000 000 | 27 352 040         | NOK    | 27 321 621         | -30 419           | 1,03      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,48         |
| Melhus Spb 19/23 FRN                      | XOAM      | 15 000 000 | 15 067 050         | NOK    | 15 073 028         | 5 978             | 1,07      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,26         |
| Melhus Spb 21/25 FRN                      | XOAM      | 50 000 000 | 49 898 000         | NOK    | 49 885 625         | -12 375           | 1,18      | 20 %          | 2022-02-03      | 0,87         |
| Orkla Spb 18/23 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 15 133 500         | NOK    | 15 167 616         | 34 116            | 1,12      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,27         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 992 600         | NOK    | 19 950 960         | -41 640           | 1,22      | 20 %          | 2022-03-10      | 0,35         |
| Romerike Spb 19/23 FRN                    | XOAM      | 50 000 000 | 50 092 250         | NOK    | 50 268 155         | 175 905           | 1,06      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,88         |
| Romsdal Spb 17/22 FRN                     | XOAM      | 25 000 000 | 25 189 250         | NOK    | 25 125 818         | -63 433           | 0,76      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,44         |
| Sandnes Spb 19/24 FRN                     | XOAM      | 80 000 000 | 80 995 400         | NOK    | 80 812 560         | -182 840          | 1,07      | 20 %          | 2022-03-11      | 1,41         |
| Selbu Spb 20/23 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 212 046         | 212 046           | 1,19      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,35         |
| Skagerrak Spb 19/23 FRN                   | XOAM      | 25 000 000 | 25 057 500         | NOK    | 25 115 358         | 57 858            | 1,03      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,44         |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                   | XOAM      | 20 000 000 | 20 136 000         | NOK    | 20 128 554         | -7 446            | 1,04      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,35         |
| Skudenes & Askn Spb 19/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 145 900         | NOK    | 10 115 066         | -30 834           | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,18         |
| Skue Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250         | NOK    | 25 309 085         | -66 165           | 1,15      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,44         |
| Skue Spb 20/23 FRN                        | XOAM      | 42 000 000 | 42 154 960         | NOK    | 42 191 134         | 36 174            | 1,12      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,74         |
| Sogn Spb 19/22 FRN                        | XOAM      | 20 000 000 | 19 996 600         | NOK    | 20 030 304         | 33 704            | 1,02      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,35         |
| Sogn Spb 20/23 FRN                        | XOAM      | 20 000 000 | 19 925 200         | NOK    | 20 075 094         | 149 894           | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,35         |
| Spareskillingbanken 19/22 FRN             | XOAM      | 25 000 000 | 25 115 500         | NOK    | 25 091 188         | -24 313           | 0,88      | 20 %          | 2022-01-21      | 0,44         |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 40 000 000 | 40 000 000         | NOK    | 40 122 088         | 122 088           | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,70         |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 24 970 858         | -29 143           | 1,15      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,44         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 18/23 FRN              | XOAM      | 30 000 000 | 30 187 700         | NOK    | 30 210 072         | 22 372            | 0,91      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,53         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400          | NOK    | 5 058 728          | -13 672           | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,09         |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN        | XOAM      | 30 000 000 | 30 242 700         | NOK    | 30 113 136         | -129 564          | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,53         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN              | XOAM      | 11 000 000 | 11 107 690         | NOK    | 11 083 435         | -24 255           | 1,21      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,19         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 024 890         | 24 890            | 0,95      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,18         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN              | XOAM      | 31 000 000 | 31 027 600         | NOK    | 31 200 024         | 172 424           | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,55         |
| Spb 1 Modum 19/23 FRN                     | XOAM      | 30 000 000 | 30 280 500         | NOK    | 30 136 185         | -144 315          | 0,90      | 20 %          | 2022-01-26      | 0,53         |
| Spb 1 Modum 19/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 055 200         | NOK    | 20 098 238         | 43 038            | 1,04      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,35         |
| Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN                | XOAM      | 25 000 000 | 25 164 850         | NOK    | 25 121 250         | -43 600           | 0,94      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,44         |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 044 000         | NOK    | 10 008 846         | -35 154           | 0,96      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,18         |
| Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 9 980 100          | NOK    | 10 054 077         | 73 977            | 0,98      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,18         |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 072 000         | NOK    | 15 084 675         | 12 675            | 0,98      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,26         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN        | XOAM      | 25 000 000 | 25 421 750         | NOK    | 25 138 665         | -283 085          | 0,90      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,44         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN        | XOAM      | 46 000 000 | 46 379 960         | NOK    | 46 305 895         | -74 065           | 1,04      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,81         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | XOAM      | 40 000 000 | 40 000 000         | NOK    | 39 897 936         | -102 064          | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,70         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN               | XOSL      | 65 000 000 | 65 804 679         | NOK    | 65 349 440         | -455 239          | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 1,14         |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 20/23 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 200         | NOK    | 20 114 030         | 111 830           | 1,23      | 20 %          | 2022-03-29      | 0,35         |
| Spb 1 Serest-Norge 17/22 FRN              | XOAM      | 64 000 000 | 64 505 600         | NOK    | 64 327 475         | -178 125          | 0,94      | 20 %          | 2022-02-21      | 1,13         |
| Spb 1 Serest-Norge 18/23 FRN              | XOAM      | 30 000 000 | 30 185 100         | NOK    | 30 164 091         | -21 009           | 0,94      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,53         |
| Spb 1 Serest-Norge 18/23 FRN              | XOAM      | 45 000 000 | 45 258 750         | NOK    | 45 236 439         | -22 311           | 1,00      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,79         |
| Spb 1 Serest-Norge 19/23 FRN              | XOAM      | 75 000 000 | 75 554 070         | NOK    | 75 455 543         | -98 478           | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 1,32         |
| Spb 1 Serest-Norge 19/24 FRN              | XOAM      | 30 000 000 | 30 244 800         | NOK    | 30 237 461         | -12 339           | 1,12      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,53         |
| Spb 1 Serest-Norge 20/23 FRN              | XOAM      | 25 000 000 | 25 101 500         | NOK    | 25 101 253         | -248              | 1,01      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,44         |
| Spb 1 Serest-Norge 20/24 FRN              | XOAM      | 15 000 000 | 15 118 350         | NOK    | 15 096 855         | -21 495           | 1,23      | 20 %          | 2022-03-25      | 0,26         |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C               | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 15 956 106         | -43 894           | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,28         |
| Spb 68 grader nord 18/23 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 20 117 000         | NOK    | 20 140 166         | 23 166            | 1,16      | 20 %          | 2021-12-31      | 0,35         |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

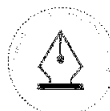
| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 30 359 850           | NOK    | 30 321 384           | -38 466           | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,53          |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 5 047 500            | NOK    | 5 036 026            | -11 474           | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,09          |
| Spb Mare 20/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 198 250           | NOK    | 25 169 128           | -29 123           | 0,97      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,44          |
| Spb Narvik 18/23 FRN               | XOAM      | 50 000 000  | 50 515 500           | NOK    | 50 431 830           | -83 670           | 1,09      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,88          |
| Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN     | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000            | NOK    | 7 012 611            | 12 611            | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,12          |
| Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN     | XOAM      | 30 000 000  | 30 015 000           | NOK    | 30 081 042           | 66 042            | 0,96      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,53          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 74 000 000  | 73 922 320           | NOK    | 73 920 198           | -2 122            | 1,00      | 20 %          | 2022-01-17      | 1,29          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 59 000 000  | 58 989 970           | NOK    | 58 895 965           | -94 005           | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 1,03          |
| Spb Ser 17/22 FRN                  | XOAM      | 180 000 000 | 181 092 660          | NOK    | 180 792 144          | -300 516          | 0,91      | 20 %          | 2022-02-11      | 3,16          |
| Spb Ser 19/22 FRN                  | XOAM      | 104 000 000 | 104 321 515          | NOK    | 104 271 482          | -50 034           | 0,93      | 20 %          | 2022-02-28      | 1,83          |
| Spb Vest 21/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 977 500           | NOK    | 49 908 085           | -69 415           | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,87          |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 30 219 750           | NOK    | 30 212 520           | -7 230            | 1,14      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,53          |
| Totens Spb 20/23 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 556 500           | NOK    | 70 517 370           | -39 130           | 0,80      | 20 %          | 2022-01-11      | 1,23          |
| <b>Sum</b>                         |           |             | <b>2 439 894 061</b> |        | <b>2 438 773 786</b> | <b>-1 120 275</b> |           |               |                 | <b>42,69</b>  |
| <b>Statsobligasjoner</b>           |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |               |
| Den norske stat 0% CERT 364 150622 | XOSL      | 25 000 000  | 24 920 750           | NOK    | 24 925 250           | 4 500             | 0,66      | 0 %           | 2022-06-15      | 0,44          |
| <b>Sum</b>                         |           |             | <b>24 920 750</b>    |        | <b>24 925 250</b>    | <b>4 500</b>      |           |               |                 | <b>0,44</b>   |
| Sænninskudd                        |           |             | 113 691 488          |        | 113 691 488          | 0                 |           |               |                 | 1,99          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>    |           |             | <b>5 662 935 763</b> |        | <b>5 658 713 438</b> | <b>-4 091 652</b> |           |               |                 | <b>99,05</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                |           |             |                      |        | <b>45 685 631</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,80</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>            |           |             |                      |        | <b>8 569 864</b>     |                   |           |               |                 | <b>0,15</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>            |           |             |                      |        | <b>-75 269</b>       |                   |           |               |                 | <b>-0,00</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>               |           |             |                      |        | <b>5 712 893 664</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

## Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2021

Nordea Obligasjon III falt i verdi med 0,2 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM123D3) falt med 0,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

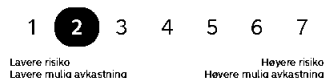
**Startdato** 2005-06-23

**ISIN** NO0010325830

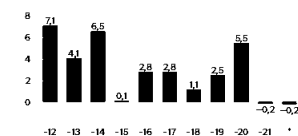
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 verdsvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 025,35   | 1 027,30   | 996,16     | 991,05     | 1 000,22   |
| Utbytte per andel             | 22,81      | 23,18      | 19,45      | 20,55      | 24,51      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 7 602      | 5 767      | 5 059      | 4 455      | 4 139      |
| Antall andeler                | 7 414 350  | 5 490 035  | 4 981 606  | 4 403 754  | 4 038 857  |
| Avkastning %                  | -0,19      | 5,45       | 2,48       | 1,14       | 2,75       |
| Avkastning referanseindeks %  | -0,59      | 5,05       | 2,01       | 0,54       | 1,39       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |      |
|------------------------|------|------|------|-------|------|
| Sharpe                 | 0,76 | 0,92 | 1,07 | 1,27  | 0,56 |
| Sharpe referanseindeks | 0,74 | 0,93 | 0,14 | -0,21 | 0,05 |
| Rentefølsomhet *       | 2,30 | 1,57 | 1,88 | 1,64  | 1,91 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |      |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |      |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

2005-06-23 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

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

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 5,7     |
| SpareBank 1 Østlandet         | 5,2     |
| SpareBank 1 SMN               | 4,9     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge      | 4,8     |
| Entra ASA                     | 4,2     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 3,7     |
| Sparebanken Vest              | 3,7     |
| Vasakronan AB                 | 3,4     |
| BN Bank ASA                   | 3,2     |
| SpareBank 1 Nord Norge        | 2,9     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 136 222 141        | 121 873 349        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 25 722 022         | 8 879 098          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -165 593 543       | 151 343 596        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | -2 292 382         | -3 538 955         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>-5 941 762</b>  | <b>278 557 088</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -10 091 733        | -8 164 800         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -13 393            | -189 784           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-10 105 127</b> | <b>-8 354 584</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>-16 046 888</b> | <b>270 202 504</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>-16 046 888</b> | <b>270 202 504</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | -22 033 158        | -5 700 441         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 169 128 766        | 127 233 250        |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | -163 142 496       | 148 669 695        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>-16 046 888</b> | <b>270 202 504</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>7 512 259 558</b> | <b>5 664 212 653</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 58 752 708           | 51 282 960           |
| Andre fordringer                             | 3 674 389            | 1 855 036            |
| Bankinnskudd                                 | 33 220 128           | 56 110 922           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>7 607 906 782</b> | <b>5 773 461 569</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 7 583 050 961        | 5 613 887 230        |
| Overkurs/underkurs                           | 52 678 853           | 23 564 560           |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>-33 459 532</b>   | <b>129 682 964</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>7 602 270 282</b> | <b>5 767 134 754</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 5 636 500            | 6 326 815            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>5 636 500</b>     | <b>6 326 815</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>7 607 906 782</b> | <b>5 773 461 569</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,43.

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

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 7 583 050,96 | 5 613 887,23 | 5 078 851,10 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 025,35     | 1 050,47     | 1 015,60     |

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 2021-01-01                | 5 767 134 754 |
| Endring ved tegning                   | 2 636 739 611 |
| Endring ved innløsning                | -807 590 353  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 169 128 766   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -163 142 496  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 7 602 270 282 |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %     |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Finansieringsselskap</b>             |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| OBOS BBL 19/24 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000           | NOK    | 35 391 503           | 391 503        | 1,54      | 100 %         | 2022-02-28      | 0,47         |
| OBOS BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 003 678           | NOK    | 35 757 932           | 254 254        | 1,61      | 100 %         | 2022-01-28      | 0,47         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>70 503 678</b>    |        | <b>71 149 435</b>    | <b>645 757</b> |           |               |                 | <b>0,94</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 18/23 2,47%                 | XOAM      | 31 000 000  | 31 234 300           | NOK    | 31 399 234           | 164 934        | 1,78      | 20 %          | 2023-12-14      | 0,41         |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                 | XOAM      | 80 000 000  | 81 243 200           | NOK    | 79 767 584           | -1 475 616     | 2,15      | 20 %          | 2025-09-05      | 1,05         |
| BN Bank ASA 19/25 2,60%                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 363 000           | NOK    | 20 304 686           | -58 314        | 2,07      | 20 %          | 2025-02-13      | 0,27         |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 70 000 000  | 70 017 700           | NOK    | 70 435 631           | 417 931        | 1,14      | 20 %          | 2022-01-14      | 0,93         |
| BN Bank ASA 21/27 1,60%                 | XOAM      | 40 000 000  | 39 160 000           | NOK    | 38 481 928           | -678 072       | 2,35      | 20 %          | 2027-03-22      | 0,51         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 90 097 920  | 90 097 920           | NOK    | 90 364 149           | 266 229        | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,19         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 120 000 000 | 120 214 200          | NOK    | 121 098 432          | 884 232        | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,59         |
| DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB            | XOSL      | 5 000 000   | 5 000 000            | NOK    | 5 023 562            | 23 562         | 1,49      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,07         |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB            | XOSL      | 90 000 000  | 93 423 380           | NOK    | 93 914 253           | 490 873        | 1,83      | 100 %         | 2022-02-28      | 1,24         |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB            | XOSL      | 56 000 000  | 56 000 000           | NOK    | 55 616 232           | -383 768       | 1,92      | 100 %         | 2022-02-17      | 0,73         |
| Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB          | XLON      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 744 276           | -255 724       | 2,35      | 100 %         | 2022-03-24      | 0,52         |
| Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB      | XOAM      | 5 000 000   | 4 926 000            | NOK    | 5 038 142            | 112 142        | 1,55      | 100 %         | 2022-01-25      | 0,07         |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 50 000 000  | 50 524 500           | NOK    | 50 465 065           | -59 435        | 1,23      | 20 %          | 2022-03-10      | 0,66         |
| Nordea Bank Abo 15/25 2,75%             | XOSL      | 10 000 000  | 10 135 000           | NOK    | 10 204 911           | 69 911         | 2,11      | 20 %          | 2025-06-12      | 0,13         |
| Nordea Bank Abo 18/23 FRN               | XLON      | 76 000 000  | 76 001 520           | NOK    | 76 711 588           | 710 068        | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 1,01         |
| OBOS-banken AS 19/24 2,42%              | XOAM      | 50 000 000  | 50 395 500           | NOK    | 50 583 445           | 187 945        | 1,86      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,67         |
| OBOS-banken AS 19/28 FRN C SUB          | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 355 510           | 355 510        | 1,88      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,33         |
| OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB          | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000            | NOK    | 6 997 795            | -2 205         | 1,93      | 100 %         | 2022-02-21      | 0,09         |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C              | XOAM      | 37 000 000  | 37 000 000           | NOK    | 36 881 404           | -118 596       | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,49         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 36 000 000  | 35 836 100           | NOK    | 36 369 832           | 533 732        | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,48         |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 27 246 218           | 246 218        | 1,31      | 20 %          | 2022-03-15      | 0,36         |
| Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN    | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000           | NOK    | 34 817 979           | -182 021       | 1,44      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,46         |
| Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB             | XOAM      | 10 000 000  | 10 014 000           | NOK    | 10 015 941           | 1 941          | 1,53      | 100 %         | 2022-03-02      | 0,13         |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN C SUB     | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000           | NOK    | 10 852 402           | -147 598       | 2,11      | 100 %         | 2022-03-23      | 0,14         |
| Svebank AB 2.68% 11-11-2024             | XDUB      | 30 000 000  | 30 798 000           | NOK    | 30 404 049           | -393 951       | 2,17      | 2024-11-11    |                 | 0,40         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>1 057 384 320</b> |        | <b>1 058 094 247</b> | <b>709 927</b> |           |               |                 | <b>13,92</b> |
| <b>Forsikring</b>                       |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR              | XOSL      | 43 000 000  | 43 000 000           | NOK    | 43 827 655           | 827 655        | 1,71      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,58         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>43 000 000</b>    |        | <b>43 827 655</b>    | <b>827 655</b> |           |               |                 | <b>0,58</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                   |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Avinor AS 20/26 FRN C                   | XOSL      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 18 529 092           | 529 092        | 1,21      | 80 %          | 2022-01-31      | 0,24         |
| Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%         | XOAM      | 89 000 000  | 90 032 900           | NOK    | 90 291 479           | 258 579        | 2,33      | 100 %         | 2025-06-27      | 1,19         |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN           | XOAM      | 31 000 000  | 31 000 000           | NOK    | 30 728 493           | -271 507       | 1,61      | 100 %         | 2022-02-18      | 0,40         |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 15 000 000           | NOK    | 15 081 644           | 81 644         | 0,90      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,20         |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 120 996           | 120 996        | 1,36      | 100 %         | 2022-03-02      | 0,53         |
| Entra ASA 15/22 2,45%                   | XOSL      | 25 000 000  | 25 027 500           | NOK    | 25 119 330           | 91 830         | 1,36      | 100 %         | 2022-06-13      | 0,33         |
| Entra ASA 16/23 2,45%                   | XOSL      | 40 000 000  | 40 485 300           | NOK    | 40 324 604           | -160 696       | 1,85      | 100 %         | 2023-06-02      | 0,53         |
| Entra ASA 16/23 FRN                     | XOSL      | 40 000 000  | 40 115 400           | NOK    | 40 287 900           | 172 500        | 1,36      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,53         |
| Entra ASA 17/24 FRN                     | XOSL      | 25 000 000  | 25 305 500           | NOK    | 25 149 318           | -156 183       | 1,09      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,33         |
| Entra ASA 20/28 1,66%                   | XOSL      | 50 000 000  | 47 850 000           | NOK    | 46 878 310           | -971 690       | 2,72      | 100 %         | 2028-04-21      | 0,62         |
| Entra ASA 21/26 1,50%                   | XOSL      | 20 000 000  | 19 433 200           | NOK    | 19 039 740           | -393 460       | 2,57      | 100 %         | 2026-09-10      | 0,25         |
| Entra ASA 21/29 FRN                     | XOSL      | 60 000 000  | 58 006 800           | NOK    | 57 375 150           | -631 650       | 1,78      | 100 %         | 2022-03-07      | 0,75         |
| Entra ASA 21/30 FRN                     | XOSL      | 70 000 000  | 67 811 800           | NOK    | 66 837 967           | -973 833       | 1,88      | 100 %         | 2022-02-22      | 0,88         |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000           | NOK    | 16 104 318           | 104 318        | 1,15      | 100 %         | 2022-03-15      | 0,21         |
| Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 916 910           | -83 090        | 1,79      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,26         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 21 000 000  | 21 000 000           | NOK    | 21 127 967           | 217 967        | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,28         |
| Møller Mobility Group AS 21/26 FRN      | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 28 043 714           | 43 714         | 1,92      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,37         |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN             | XOSL      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 28 732 186           | 732 186        | 1,36      | 100 %         | 2022-03-08      | 0,38         |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOSL      | 17 000 000  | 17 000 000           | NOK    | 17 153 915           | 153 915        | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,23         |
| Norwegian Property ASA 21/25 FRN        | XOSL      | 35 000 000  | 35 897 750           | NOK    | 35 679 581           | -218 169       | 1,48      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,47         |
| OBOS Eiendom AS 17/22 2,57%             | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 070 260           | 70 260         | 1,36      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,33         |
| OBOS Eiendom AS 21/27 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 818 346           | -181 654       | 1,61      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,26         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN | XOSL      | 120 000 000 | 120 226 600          | NOK    | 121 957 328          | 1 740 728      | 2,08      | 100 %         | 2022-02-24      | 1,60         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 65 000 000  | 65 110 500           | NOK    | 64 960 506           | -149 994       | 1,53      | 100 %         | 2022-03-03      | 0,85         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 57 000 000  | 57 035 340           | NOK    | 56 847 730           | -187 610       | 1,76      | 100 %         | 2022-03-03      | 0,75         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 686 284           | -313 716       | 1,82      | 100 %         | 2022-03-01      | 0,52         |
| Orkla ASA 13/24 4,35%                   | XOSL      | 20 000 000  | 22 998 000           | NOK    | 20 969 352           | -2 028 648     | 1,91      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,28         |
| Orkla ASA 16/26 2,35%                   | XOSL      | 30 000 000  | 29 703 300           | NOK    | 29 938 662           | 235 362        | 2,36      | 100 %         | 2026-09-28      | 0,39         |
| Posten Norge AS 15/22 2,63%             | XOSL      | 15 000 000  | 15 136 500           | NOK    | 15 142 677           | 6 177          | 1,32      | 80 %          | 2022-09-28      | 0,20         |
| Scania CV AB 2.683% 04-04-2024          | XLUX      | 60 000 000  | 60 354 000           | NOK    | 60 711 276           | 357 276        | 2,12      | 100 %         | 2024-04-04      | 0,80         |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 243 398           | 243 398        | 1,12      | 100 %         | 2022-01-04      | 0,33         |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 030 580           | 30 580         | 1,39      | 100 %         | 2022-01-17      | 0,57         |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 024 008           | 24 008         | 1,10      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,13         |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 6 000 000   | 6 000 000            | NOK    | 6 036 280            | 36 280         | 1,33      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,08         |
| Vegamot AS 21/26 2,00%                  | XOAM      | 75 000 000  | 75 000 000           | NOK    | 74 260 268           | -739 732       | 2,19      | 20 %          | 2026-12-21      | 0,98         |
| Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024        | XLUX      | 16 000 000  | 16 000 000           | NOK    | 16 210 147           | 210 147        | 1,17      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,21         |
| Yara International ASA 21/26 2,41%      | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 802 728           | -197 272       | 2,48      | 100 %         | 2026-11-10      | 0,52         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>1 351 530 390</b> |        | <b>1 352 332 442</b> | <b>802 052</b> |           |               |                 | <b>17,79</b> |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 %     |
|------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|--------|--------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Kommunal garanti</b>                  |           |             |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Ferde AS 19/24 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 20 051 980         | NOK    | 20 082 180         | 30 200           | 1,05      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,26         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>20 051 980</b>  |        | <b>20 082 180</b>  | <b>30 200</b>    |           |               |                 | <b>0,26</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                         |           |             |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Agder Energi AS 17/23 FRN                | XOSL      | 25 000 000  | 25 001 250         | NOK    | 25 142 718         | 141 468          | 1,03      | 100 %         | 2022-01-28      | 0,33         |
| Eidsiva Energi AS 15/22 2,60%            | XOSL      | 25 000 000  | 25 579 750         | NOK    | 25 132 198         | -447 553         | 1,26      | 100 %         | 2022-05-27      | 0,33         |
| Eidsiva Energi AS 20/25 FRN              | XOSL      | 50 000 000  | 50 000 000         | NOK    | 50 263 220         | 263 220          | 1,11      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,66         |
| Eviny AS 17/24 FRN                       | XOSL      | 50 000 000  | 50 575 000         | NOK    | 50 410 670         | -164 330         | 1,24      | 100 %         | 2022-02-24      | 0,66         |
| Eviny AS 19/24 2,10%                     | XOAM      | 40 000 000  | 39 927 600         | NOK    | 39 990 288         | 62 688           | 2,08      | 100 %         | 2024-09-02      | 0,53         |
| Eviny AS 20/26 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 037 000         | NOK    | 50 172 090         | 135 090          | 1,21      | 100 %         | 2022-01-28      | 0,66         |
| Eviny AS 20/26 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 24 832 034         | NOK    | 25 068 518         | 236 484          | 1,24      | 100 %         | 2022-01-17      | 0,33         |
| Eviny AS 20/27 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 356 500         | NOK    | 50 032 805         | -323 695         | 1,35      | 100 %         | 2022-01-20      | 0,66         |
| Hafslund Eco AS 12/22 4,35%              | XOAM      | 5 000 000   | 5 296 250          | NOK    | 5 129 869          | -166 381         | 1,50      | 100 %         | 2022-12-05      | 0,07         |
| Hafslund Eco AS 20/25 FRN                | XOSL      | 20 000 000  | 20 052 000         | NOK    | 20 116 025         | 64 010           | 1,31      | 100 %         | 2022-03-10      | 0,26         |
| Haugeland Kraft AS 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000         | NOK    | 19 967 066         | -32 934          | 1,56      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,26         |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 19 827 600         | NOK    | 20 037 324         | 209 724          | 1,33      | 100 %         | 2022-02-07      | 0,26         |
| Lyse AS 17/22 1,98%                      | XOSL      | 50 000 000  | 50 000 000         | NOK    | 50 233 210         | 233 210          | 1,45      | 100 %         | 2022-11-30      | 0,66         |
| Lyse AS 20/25 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 25 329 000         | NOK    | 25 242 450         | -86 550          | 1,25      | 100 %         | 2022-03-16      | 0,33         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN     | XOSL      | 64 000 000  | 63 981 000         | NOK    | 64 398 432         | 417 432          | 1,19      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,85         |
| Statnett SF 17/24 2,35%                  | XOSL      | 85 000 000  | 85 847 100         | NOK    | 85 878 280         | 31 180           | 1,84      | 80 %          | 2024-03-04      | 1,13         |
| Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN       | XOAM      | 51 000 000  | 50 822 700         | NOK    | 51 627 861         | 805 161          | 1,19      | 100 %         | 2022-01-31      | 0,68         |
| Trøndere Energi AS 18/23 FRN             | XOSL      | 26 000 000  | 26 000 000         | NOK    | 26 110 188         | 110 188          | 1,13      | 100 %         | 2022-02-22      | 0,34         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>683 464 784</b> |        | <b>684 953 195</b> | <b>1 488 411</b> |           |               |                 | <b>9,01</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                |           |             |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000         | NOK    | 42 303 278         | 303 278          | 1,41      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,56         |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000         | NOK    | 44 008 444         | 8 444            | 1,44      | 20 %          | 2022-02-11      | 0,58         |
| Brage Finans AS 21/31 FRN C SUB          | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000         | NOK    | 14 869 925         | -130 075         | 2,24      | 100 %         | 2022-01-17      | 0,20         |
| Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM      | 18 000 000  | 17 256 600         | NOK    | 18 120 559         | 863 959          | 1,53      | 100 %         | 2022-02-02      | 0,24         |
| Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB     | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000         | NOK    | 10 936 924         | -63 076          | 1,90      | 100 %         | 2022-01-20      | 0,14         |
| Giensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000         | NOK    | 39 747 572         | -252 428         | 1,86      | 100 %         | 2022-01-07      | 0,52         |
| Kommunalbanken AS 17/27 2,00%            | XOSL      | 18 000 000  | 19 138 500         | NOK    | 17 966 965         | -1 171 535       | 2,01      | 20 %          | 2022-11-29      | 0,24         |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000         | NOK    | 44 011 304         | 11 304           | 1,28      | 20 %          | 2022-02-03      | 0,58         |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 106 000 000 | 106 000 000        | NOK    | 107 674 546        | 1 674 546        | 1,43      | 20 %          | 2022-01-07      | 1,42         |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 30 000 000  | 30 000 000         | NOK    | 30 511 650         | 511 650          | 1,46      | 20 %          | 2022-01-07      | 0,40         |
| Rikshem AB 17/24 2,60%                   | KCSE      | 50 000 000  | 52 350 000         | NOK    | 50 596 110         | -1 753 890       | 2,02      | 80 %          | 2024-03-13      | 0,67         |
| Rikshem AB 20/29 FRN                     | XLON      | 74 000 000  | 74 000 000         | NOK    | 73 619 536         | -380 464         | 1,70      | 80 %          | 2022-03-02      | 0,97         |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB    | XOAM      | 17 000 000  | 17 012 550         | NOK    | 17 169 121         | 156 571          | 1,70      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,23         |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB    | XOAM      | 103 000 000 | 101 636 700        | NOK    | 104 448 819        | 2 812 119        | 1,64      | 100 %         | 2022-02-02      | 1,37         |
| Vasakronan AB 20/25 2,168%               | XOSL      | 50 000 000  | 50 351 375         | NOK    | 49 819 275         | -532 100         | 2,25      | 80 %          | 2025-06-16      | 0,66         |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                  | XOSL      | 170 000 000 | 170 107 000        | NOK    | 169 862 266        | -244 734         | 1,53      | 80 %          | 2022-03-02      | 2,23         |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                  | XOSL      | 35 000 000  | 35 033 750         | NOK    | 34 983 732         | -50 018          | 1,42      | 80 %          | 2022-01-31      | 0,46         |
| Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM      | 4 000 000   | 4 033 440          | NOK    | 4 041 162          | 7 722            | 1,79      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,05         |
| Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB     | XOAM      | 6 000 000   | 6 026 340          | NOK    | 6 074 287          | 47 947           | 1,90      | 100 %         | 2022-02-24      | 0,08         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>878 946 255</b> |        | <b>880 765 473</b> | <b>1 819 218</b> |           |               |                 | <b>11,59</b> |
| <b>Sparebanker</b>                       |           |             |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Aurskog Spb 21/25 FRN                    | XOAM      | 30 000 000  | 29 931 000         | NOK    | 29 931 390         | 390              | 1,32      | 20 %          | 2022-03-01      | 0,39         |
| Aurskog Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 055 000         | NOK    | 50 044 155         | -10 845          | 1,27      | 20 %          | 2022-01-27      | 0,66         |
| Fana Spb 18/28 FRN C SUB                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 206 400         | NOK    | 20 106 048         | -100 352         | 1,66      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,26         |
| Fana Spb 20/25 1,24%                     | XOAM      | 30 000 000  | 29 895 000         | NOK    | 28 995 087         | -899 913         | 2,17      | 20 %          | 2025-09-18      | 0,38         |
| Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB            | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000         | NOK    | 15 217 934         | 217 934          | 1,80      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,20         |
| Haugesund Spb 21/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 042 500         | NOK    | 50 014 965         | -27 535          | 1,32      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,66         |
| Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB  | XOAM      | 16 000 000  | 16 149 920         | NOK    | 16 265 712         | 115 792          | 1,94      | 100 %         | 2022-02-28      | 0,21         |
| Jæren Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 356 300         | NOK    | 35 287 476         | -68 824          | 1,29      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,46         |
| Jæren Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 022 680         | NOK    | 35 998 589         | -24 091          | 1,30      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,47         |
| Orkla Spb 18/28 FRN C SUB                | XOAM      | 4 000 000   | 3 952 800          | NOK    | 4 042 829          | 90 029           | 1,57      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,05         |
| Orkla Spb 21/25 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 988 000         | NOK    | 49 947 950         | -40 050          | 1,29      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,66         |
| Skue Spb 21/31 FRN C SUB                 | XOAM      | 12 000 000  | 12 000 000         | NOK    | 11 859 901         | -140 099         | 2,32      | 100 %         | 2022-03-23      | 0,16         |
| Sparebanken Vest 1,84% 01-10-2025        | XOAM      | 100 000 000 | 99 962 000         | NOK    | 98 827 970         | -1 134 030       | 2,14      | 20 %          | 2025-10-01      | 1,30         |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 242 500         | NOK    | 25 204 315         | -38 185          | 1,19      | 20 %          | 2022-01-13      | 0,33         |
| Spb 1 Helgeland 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 25 000 000  | 24 929 000         | NOK    | 25 187 215         | 258 215          | 1,44      | 100 %         | 2022-01-11      | 0,33         |
| Spb 1 Helgeland 19/24 2,50%              | XOAM      | 30 000 000  | 30 355 500         | NOK    | 30 405 186         | 49 686           | 1,80      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,40         |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%              | XOAM      | 20 000 000  | 19 659 400         | NOK    | 19 610 626         | -48 774          | 2,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,26         |
| Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%             | XOAM      | 20 000 000  | 20 580 000         | NOK    | 20 258 356         | -321 644         | 1,81      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,27         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%             | XOAM      | 50 000 000  | 49 962 000         | NOK    | 50 542 235         | 580 235          | 1,87      | 20 %          | 2024-05-06      | 0,66         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%             | XOAM      | 30 000 000  | 29 797 500         | NOK    | 29 757 336         | -40 164          | 2,13      | 20 %          | 2025-08-22      | 0,39         |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C             | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000         | NOK    | 49 616 290         | -383 710         | 1,63      | 20 %          | 2022-03-10      | 0,65         |
| Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN C SUB         | XOAM      | 72 000 000  | 72 000 000         | NOK    | 70 828 265         | -1 171 735       | 2,07      | 100 %         | 2022-03-23      | 0,93         |
| Spb 1 Nordnære 20/25 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 101 800         | NOK    | 20 100 468         | -1 332           | 1,17      | 20 %          | 2022-01-28      | 0,26         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%     | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000         | NOK    | 50 892 710         | 892 710          | 1,84      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,67         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,92%     | XOAM      | 30 000 000  | 31 569 000         | NOK    | 30 841 470         | -727 530         | 2,39      | 20 %          | 2028-02-15      | 0,41         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 21/31 FRN C SUB | XOAM      | 8 000 000   | 8 000 000          | NOK    | 7 900 292          | -99 708          | 2,21      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,10         |
| Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB                | XOAM      | 22 000 000  | 21 983 900         | NOK    | 22 079 112         | 95 212           | 1,44      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,29         |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000         | NOK    | 10 133 457         | 133 457          | 1,88      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,13         |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 % |
|----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Sob 1 SMN 18/24 2,19%                  | XOAM      | 44 000 000  | 43 613 379    | NOK    | 44 342 276       | 728 897        | 1,79      | 20%           | 2024-01-18      | 0,58     |
| Sob 1 SMN 18/24 2,33%                  | XOAM      | 18 000 000  | 18 381 548    | NOK    | 18 187 047       | -194 501       | 1,81      | 20%           | 2024-02-28      | 0,24     |
| Sob 1 SMN 20/25 2,375%                 | XOAM      | 130 000 000 | 135 970 680   | NOK    | 130 940 914      | -5 029 766     | 2,14      | 20%           | 2025-10-10      | 1,72     |
| Sob 1 SMN 20/26 1,40%                  | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK    | 40 225 534       | -1 774 466     | 2,30      | 20%           | 2026-11-17      | 0,53     |
| Sob 1 SMN 20/26 FRN                    | XOAM      | 40 000 000  | 40 388 000    | NOK    | 40 272 008       | -115 992       | 1,30      | 20%           | 2022-02-17      | 0,53     |
| Sob 1 SMN 20/26 FRN C                  | XOAM      | 42 000 000  | 42 423 360    | NOK    | 42 192 284       | -231 076       | 1,54      | 20%           | 2022-03-02      | 0,55     |
| Sob 1 SMN 21/25 FRN C                  | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 24 936 210       | -63 790        | 1,43      | 20%           | 2022-03-03      | 0,33     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 17/28 FRN C SUB     | XOSL      | 21 000 000  | 21 177 140    | NOK    | 21 215 893       | 38 753         | 1,57      | 100%          | 2022-02-09      | 0,28     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 19/24 2,04%         | XOSL      | 42 000 000  | 41 540 184    | NOK    | 42 080 056       | 539 872        | 1,95      | 20%           | 2024-08-16      | 0,55     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 19/25 1,95%         | XOSL      | 30 000 000  | 30 316 750    | NOK    | 29 785 035       | -531 715       | 2,13      | 20%           | 2025-08-28      | 0,39     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 20/26 FRN           | XOSL      | 52 000 000  | 52 213 200    | NOK    | 52 223 548       | 10 348         | 1,20      | 20%           | 2022-02-03      | 0,69     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 21/25 1,86%         | XOSL      | 76 000 000  | 76 029 032    | NOK    | 75 164 046       | -864 986       | 2,14      | 20%           | 2025-09-29      | 0,99     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 21/28 2,20%         | XOAM      | 106 000 000 | 105 854 240   | NOK    | 103 519 833      | -2 334 407     | 2,57      | 20%           | 2028-04-06      | 1,36     |
| Sob 1 SR-Blank ASA 21/28 FRN           | XOAM      | 110 000 000 | 110 000 000   | NOK    | 109 436 734      | -563 266       | 1,45      | 20%           | 2022-01-06      | 1,44     |
| Sob 1 Sere Sunnmøre 19/29 FRN C SUB    | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 135 038       | 135 038        | 2,00      | 100%          | 2022-01-24      | 0,15     |
| Sob 1 Sere Sunnmøre 21/26 FRN          | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 49 990 650       | -9 350         | 1,37      | 20%           | 2022-02-10      | 0,66     |
| Sob 1 Sere Sunnmøre 21/26 FRN          | XOAM      | 25 000 000  | 24 914 000    | NOK    | 24 891 253       | -22 748        | 1,48      | 20%           | 2022-03-23      | 0,33     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 15/23 3,03%         | XOAM      | 18 000 000  | 18 428 400    | NOK    | 18 416 552       | -11 848        | 1,72      | 20%           | 2023-10-30      | 0,24     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 16/24 2,245%        | XOAM      | 60 000 000  | 60 201 900    | NOK    | 60 531 090       | 329 190        | 1,79      | 20%           | 2024-01-22      | 0,80     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 17/27 FRN C SUB     | XOAM      | 5 000 000   | 4 973 500     | NOK    | 5 035 491        | 61 991         | 1,48      | 100%          | 2022-01-15      | 0,07     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%         | XOAM      | 115 000 000 | 115 613 550   | NOK    | 115 714 139      | 100 589        | 2,15      | 20%           | 2025-10-23      | 1,52     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%         | XOAM      | 50 000 000  | 53 132 200    | NOK    | 50 493 640       | -2 638 560     | 2,17      | 20%           | 2025-12-04      | 0,66     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN           | XOAM      | 40 000 000  | 40 112 800    | NOK    | 40 317 232       | 204 432        | 1,18      | 20%           | 2022-01-31      | 0,53     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 064 000    | NOK    | 25 093 935       | 29 935         | 1,24      | 20%           | 2022-03-17      | 0,33     |
| Sob 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C         | XOAM      | 47 000 000  | 47 000 000    | NOK    | 46 799 268       | -200 732       | 1,57      | 20%           | 2022-02-17      | 0,62     |
| Sob 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%     | XOAM      | 75 000 000  | 75 837 250    | NOK    | 76 293 263       | 456 013        | 1,84      | 20%           | 2024-02-22      | 1,00     |
| Sob 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 165 636       | 165 636        | 1,55      | 100%          | 2022-01-25      | 0,27     |
| Sob 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%     | XOAM      | 12 000 000  | 12 060 312    | NOK    | 12 050 297       | -10 015        | 2,00      | 20%           | 2024-10-14      | 0,16     |
| Sob 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%     | XOAM      | 41 000 000  | 42 757 500    | NOK    | 41 228 329       | -1 529 171     | 2,09      | 20%           | 2025-04-24      | 0,54     |
| Sob 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%     | XOAM      | 40 000 000  | 38 404 000    | NOK    | 38 242 888       | -161 112       | 2,31      | 20%           | 2026-10-13      | 0,50     |
| Sob 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB        | XOAM      | 30 000 000  | 30 101 800    | NOK    | 30 186 786       | 84 986         | 1,47      | 100%          | 2022-03-16      | 0,40     |
| Sob 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB        | XOAM      | 35 000 000  | 35 526 100    | NOK    | 35 323 474       | -202 627       | 1,29      | 100%          | 2022-03-21      | 0,46     |
| Sob 1 Østlandet 20/25 2,27%            | XOAM      | 80 000 000  | 80 190 000    | NOK    | 80 259 232       | 69 232         | 2,15      | 20%           | 2025-10-29      | 1,06     |
| Sob 1 Østlandet 20/26 FRN C            | XOAM      | 40 000 000  | 40 607 200    | NOK    | 40 366 488       | -240 712       | 1,27      | 20%           | 2022-01-03      | 0,53     |
| Sob 1 Østlandet 20/26 FRN C            | XOAM      | 55 000 000  | 55 186 900    | NOK    | 55 253 446       | 66 546         | 1,47      | 20%           | 2022-03-17      | 0,73     |
| Sob 1 Østlandet 21/25 FRN C            | XOAM      | 58 000 000  | 58 000 000    | NOK    | 57 840 883       | -159 117       | 1,40      | 20%           | 2022-02-28      | 0,76     |
| Sob 1 Østlandet 21/28 2,24% C          | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000   | NOK    | 97 787 940       | -2 212 060     | 2,64      | 20%           | 2028-06-28      | 1,29     |
| Sob Mere 17/28 FRN C SUB               | XOSL      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 16 208 638       | 208 638        | 1,57      | 100%          | 2022-01-31      | 0,21     |
| Sob Sogn og Fjordane 21/25 FRN C       | XOAM      | 135 000 000 | 135 058 650   | NOK    | 134 761 955      | -296 696       | 1,31      | 20%           | 2022-01-24      | 1,77     |
| Sob Sogn og Fjordane 21/28 2,15%       | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 48 666 715       | -1 333 285     | 2,58      | 20%           | 2028-04-26      | 0,64     |
| Sob Ser 18/28 FRN C SUB                | XOAM      | 10 000 000  | 10 210 500    | NOK    | 10 095 720       | -114 780       | 1,58      | 100%          | 2022-03-14      | 0,13     |
| Sob Ser 19/24 2,44%                    | XOAM      | 45 000 000  | 45 170 500    | NOK    | 45 511 893       | 341 393        | 2,02      | 20%           | 2024-12-23      | 0,60     |
| Sob Ser 19/29 FRN C SUB                | XOAM      | 32 000 000  | 32 118 750    | NOK    | 32 314 970       | 196 220        | 1,78      | 100%          | 2022-03-14      | 0,43     |
| Sob Ser 20/30 FRN C SUB                | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000    | NOK    | 18 199 865       | 199 865        | 1,68      | 100%          | 2022-01-10      | 0,24     |
| Sob Ser 21/27 FRN C                    | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000    | NOK    | 39 962 848       | -37 152        | 1,56      | 20%           | 2022-02-10      | 0,53     |
| Sob Vest 18/28 FRN C SUB               | XOAM      | 5 000 000   | 5 118 100     | NOK    | 5 075 781        | -42 320        | 1,66      | 100%          | 2022-02-23      | 0,07     |
| Sob Vest 19/29 FRN C SUB               | XOAM      | 24 000 000  | 23 889 800    | NOK    | 24 288 271       | 398 471        | 1,70      | 100%          | 2022-02-14      | 0,32     |
| Sob Vest 21/27 FRN C                   | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000   | NOK    | 99 512 000       | -488 000       | 1,58      | 20%           | 2022-02-28      | 1,31     |
| Sob Vest 21/31 FRN C SUB               | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 24 781 953       | -218 048       | 1,93      | 100%          | 2022-02-24      | 0,33     |
| Sob Vest 21/31 FRN C SUB               | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000    | NOK    | 27 756 260       | -243 740       | 1,92      | 100%          | 2022-01-21      | 0,37     |
| Sob Øst 18/28 FRN C SUB                | XOAM      | 25 000 000  | 24 890 000    | NOK    | 25 132 718       | 242 718        | 1,51      | 100%          | 2022-02-16      | 0,33     |
| Totens Sob 18/23 2,60%                 | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000    | NOK    | 35 527 702       | 527 702        | 1,73      | 20%           | 2023-10-23      | 0,47     |
| Totens Sob 21/27 1,97%                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 270 000    | NOK    | 24 485 580       | -784 420       | 2,36      | 20%           | 2027-04-27      | 0,32     |
| Sum                                    |           |             | 3 350 487 425 |        | 3 330 118 571    | -20 368 854    |           |               |                 | 43,80    |
| Statsobligasjoner                      |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Den norske stat 14/24 3,00%            | XOSL      | 85 000 000  | 90 267 000    | NOK    | 87 928 250       | -2 338 750     | 1,39      | 0%            | 2024-03-14      | 1,16     |
| Sum                                    |           |             | 90 267 000    |        | 87 928 250       | -2 338 750     |           |               |                 | 1,16     |
| Swaps                                  |           |             | 0             |        | -3 709 464       | -3 709 464     |           |               |                 | -0,05    |
| Sum verdipapirporteføje                |           |             | 7 545 635 832 |        | 7 512 259 558    | -20 093 848    |           |               |                 | 98,82    |
| Bankinnskudd                           |           |             |               |        | 33 220 128       |                |           |               |                 | 0,44     |
| Opptjente renter                       |           |             |               |        | 54 023 684       |                |           |               |                 | 0,71     |
| Fordringer/gjeld                       |           |             |               |        | 2 766 912        |                |           |               |                 | 0,04     |
| Fondets verdi                          |           |             |               |        | 7 602 270 282    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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

| Valuta                                      | Forfall             |
|---------------------------------------------|---------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 50 000     |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 690 000    |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 1 795 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Nordea Bank Abp

### Sikkerhet for derivater

#### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Kontantsikkerhet     | EUR 13 225    |
| <b>Sum sikkerhet</b> | <b>13 225</b> |

### Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirlån, 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

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Ryttslä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Norwegian Equity Market Fund

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2005-09-21

**ISIN** NO0010325855

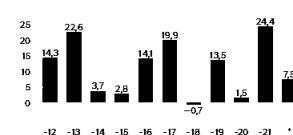
**Fondstype** Aksjefond

Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund er et aksjefond som investerer sine midler i selskaper som inngår i Oslo Børs OBX indeks. Fondet har en passiv investeringsstrategi der formålet er å replikere OBX-indeksens avkastning. Enkeltsekskaper kan utgjøre en betydelig andel av indeks, og kursutviklingen i disse selskapene er derfor av stor betydning for fondets avkastning.

### Risikonivå

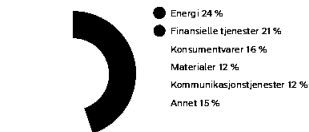


### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

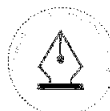
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 848,33   | 3 093,08   | 3 046,72   | 2 684,52   | 2 702,75   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 364        | 299        | 266        | 388        | 391        |
| Antall andeler                | 94 623     | 96 727     | 87 144     | 144 675    | 144 675    |
| Avkastning %                  | 24,42      | 1,52       | 13,49      | -0,67      | 19,85      |
| Avkastning referanseindeks %  | 24,42      | 1,84       | 14,06      | -0,45      | 20,24      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 16,79 | 18,17 | 10,67 | 11,80 | 11,49 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,15 | 17,60 | 10,56 | 11,61 | 11,20 |
| Sharpe                                   | 0,71  | 0,19  | 0,88  | 0,83  | 0,95  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,75  | 0,22  | 0,92  | 0,87  | 1,01  |
| Aktiv andel, % **                        | 1,1   | 0,1   | 0,3   | 0,4   | 0,3   |
| Relativ volatilitet, % ***               | 1,3   | 1,1   | 0,7   | 0,8   | 0,8   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader        | 0,25 % |

### Referanseindeks

Oslo Børs DBX index gross 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

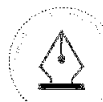
|                           | prosent |
|---------------------------|---------|
| Equinor ASA               | 19,9    |
| DNB Bank ASA              | 13,9    |
| Norsk Hydro ASA           | 6,9     |
| Telenor ASA               | 6,5     |
| Mowi ASA                  | 6,4     |
| Tomra Systems ASA         | 5,5     |
| Yara International ASA    | 5,5     |
| Orkla ASA                 | 4,9     |
| Nordic Semiconductor ASA  | 3,8     |
| Gjensidige Forsikring ASA | 3,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2021              | 2020             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                   |                  |
| Renteinntekter                                                 | -1 793            | -538             |
| Aksjeutbytte                                                   | 13 472 055        | 8 826 477        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 11 122 815        | 423 199          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 48 672 454        | -2 021 904       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>73 265 531</b> | <b>7 227 235</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                   |                  |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 7 945             | 23 926           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -844 215          | -641 397         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -4 682            | -15 102          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-840 952</b>   | <b>-632 573</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>72 424 580</b> | <b>6 594 661</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -9 970            | 0                |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>72 414 610</b> | <b>6 594 661</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                   |                  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 72 414 610        | 6 594 661        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>72 414 610</b> | <b>6 594 661</b> |

| BALANSE (KR)                                 | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>360 107 644</b> | <b>298 920 416</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 481                | 0                  |
| Bankinnskudd                                 | 4 108 622          | 324 159            |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>364 216 748</b> | <b>299 244 576</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 94 623 018         | 96 726 929         |
| Overkurs/underkurs                           | -180 681 302       | -175 327 267       |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>                  | <b>450 198 603</b> | <b>377 783 993</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>364 140 319</b> | <b>299 183 654</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 76 428             | 60 922             |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>76 428</b>      | <b>60 922</b>      |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>364 216 748</b> | <b>299 244 576</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

#### 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 aksjekursene. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens 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 NOK 50 146.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021      | 2020      | 2019      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Antall andeler 31.12.  | 94 623,02 | 96 726,93 | 87 143,55 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 809,84  | 3 062,14  | 3 016,25  |

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 2021-01-01                | 299 183 654 |
| Endring ved tegning                   | 4 218 891   |
| Endring ved innløsning                | -11 676 835 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 72 414 610  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 364 140 319 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det beregnes en provisjon på maksimalt 3,00%, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning av andeler kan beregnes et gebyr på maksimalt 1,00%, hvorav 0,05% er et innløsningsgebyr. 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. Skattekostnad

|                                        | 2021            | 2020            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad             | 72 424 580      | 6 594 661       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -72 530 367     | -6 466 144      |
| Fremførbart underskudd                 | -507 291        | -635 809        |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -95 171         | -95 171         |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-708 249</b> | <b>-602 463</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0               | 0               |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 9 970           | 0               |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0               | 0               |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 9 970           | 0               |
| Refundert kildeskatt                   | 0               | 0               |
| Endring av utsatt skatt                | 0               | 0               |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>9 970</b>    | <b>0</b>        |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Note 2. Verdipapirportefølje

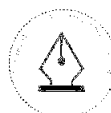
| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%       |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Aker BP                         | XOSL      | 29 100     | 3 003 691          | NOK    | 7 903 560          | 4 899 869          | 0,01        | 2,17          |
| Equinor                         | XOSL      | 306 986    | 45 591 501         | NOK    | 72 417 997         | 26 826 496         | 0,01        | 19,89         |
| Frontline                       | XOSL      | 22 900     | 1 621 487          | NOK    | 1 438 120          | -183 367           | 0,01        | 0,39          |
| Subsea 7 S.A.                   | XOSL      | 60 543     | 6 204 163          | NOK    | 3 825 107          | -2 379 057         | 0,02        | 1,05          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>56 420 843</b>  |        | <b>85 584 784</b>  | <b>29 163 941</b>  |             | <b>23,50</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Aker                            | XOSL      | 6 000      | 3 380 644          | NOK    | 4 950 000          | 1 569 356          | 0,01        | 1,36          |
| DNB Bank                        | XOSL      | 250 465    | 25 387 409         | NOK    | 50 593 930         | 25 206 521         | 0,02        | 13,89         |
| Gjensidige Forsikring           | XOSL      | 53 820     | 5 427 346          | NOK    | 11 517 480         | 6 090 134          | 0,01        | 3,16          |
| Storebrand                      | XOSL      | 125 980    | 5 510 890          | NOK    | 11 151 750         | 5 640 860          | 0,03        | 3,06          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>39 706 288</b>  |        | <b>78 213 160</b>  | <b>38 506 871</b>  |             | <b>21,48</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Scatec                          | XOSL      | 32 100     | 5 393 448          | NOK    | 4 903 275          | -490 173           | 0,02        | 1,35          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>5 393 448</b>   |        | <b>4 903 275</b>   | <b>-490 173</b>    |             | <b>1,35</b>   |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Golden Ocean Group Limited      | XOSL      | 26 700     | 2 363 920          | NOK    | 2 123 985          | -239 935           | 0,01        | 0,58          |
| MPC Container Ships             | XOSL      | 77 700     | 1 814 389          | NOK    | 1 907 535          | 93 146             | 0,02        | 0,52          |
| NEL                             | XOSL      | 392 358    | 3 248 191          | NOK    | 5 967 765          | 2 719 575          | 0,03        | 1,64          |
| Tomra Systems                   | XOSL      | 31 900     | 9 844 380          | NOK    | 20 128 900         | 10 284 520         | 0,02        | 5,53          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>17 270 880</b>  |        | <b>30 128 185</b>  | <b>12 857 305</b>  |             | <b>8,27</b>   |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Nordic Semiconductor            | XOSL      | 46 700     | 7 065 493          | NOK    | 13 897 920         | 6 832 427          | 0,02        | 3,82          |
| REC Silicon                     | XOSL      | 75 200     | 1 288 513          | NOK    | 1 348 336          | 59 823             | 0,02        | 0,37          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>8 354 006</b>   |        | <b>15 246 256</b>  | <b>6 892 250</b>   |             | <b>4,19</b>   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Adevinta                        | XOSL      | 69 200     | 9 157 192          | NOK    | 8 117 160          | -1 040 032         | 0,01        | 2,23          |
| Kahoot!                         | XOSL      | 76 400     | 4 722 575          | NOK    | 3 560 240          | -1 162 335         | 0,02        | 0,98          |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 21 050     | 2 805 956          | NOK    | 7 159 105          | 4 353 149          | 0,02        | 1,97          |
| Telenor                         | XOSL      | 169 600    | 18 606 057         | NOK    | 23 506 560         | 4 900 503          | 0,01        | 6,46          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>35 291 700</b>  |        | <b>42 343 065</b>  | <b>7 051 285</b>   |             | <b>11,63</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 13 500     | 5 146 241          | NOK    | 7 878 600          | 2 732 359          | 0,02        | 2,16          |
| Mowi                            | XOSL      | 111 377    | 13 149 861         | NOK    | 23 244 380         | 10 094 518         | 0,02        | 6,38          |
| Orkla                           | XOSL      | 202 240    | 12 099 409         | NOK    | 17 869 926         | 5 770 517          | 0,02        | 4,91          |
| SalMar                          | XOSL      | 15 900     | 5 199 748          | NOK    | 9 667 200          | 4 467 452          | 0,01        | 2,65          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>35 595 260</b>  |        | <b>58 660 106</b>  | <b>23 064 847</b>  |             | <b>16,11</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 362 160    | 13 276 753         | NOK    | 25 177 363         | 11 900 611         | 0,02        | 6,91          |
| Yara International              | XOSL      | 44 610     | 11 873 646         | NOK    | 19 851 450         | 7 977 804          | 0,02        | 5,45          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>25 150 399</b>  |        | <b>45 028 813</b>  | <b>19 878 414</b>  |             | <b>12,37</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>223 182 903</b> |        | <b>360 107 644</b> | <b>136 924 741</b> |             | <b>98,89</b>  |
| Bankinnskudd                    |           |            |                    |        | <b>4 108 622</b>   |                    |             | <b>1,13</b>   |
| Opptjente renter                |           |            |                    |        | <b>481</b>         |                    |             | <b>0,00</b>   |
| Fordringer/gjeld                |           |            |                    |        | <b>-76 428</b>     |                    |             | <b>-0,02</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                    |        | <b>364 140 319</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Global

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-01-06

**ISIN** NO0010325962

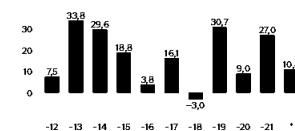
**Fondstype** Aksjefond

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 4 975,18   | 3 918,08   | 3 595,44   | 2 751,86   | 2 837,47   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 25 024     | 20 318     | 17 504     | 12 972     | 13 359     |
| Antall andeler                | 5 029 674  | 5 185 659  | 4 868 472  | 4 714 062  | 4 707 902  |
| Avkastning %                  | 26,98      | 8,97       | 30,65      | -3,02      | 16,05      |
| Avkastning referanseindeks %  | 27,32      | 12,93      | 29,56      | -3,36      | 16,31      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 10,97 | 12,78 | 10,99 | 12,20 | 12,48 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 10,87 | 12,31 | 11,22 | 11,85 | 11,60 |
| Sharpe                                   | 1,91  | 0,80  | 1,14  | 0,35  | 0,93  |
| Sharpe referanseindeks                   | 2,04  | 0,90  | 1,08  | 0,38  | 0,98  |
| Aktiv andel, % **                        | 54,3  | 54,7  | 52,7  | 51,7  | 51,2  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 3,6   | 2,7   | 1,5   | 1,9   | 2,4   |

### 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 (NDR) 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

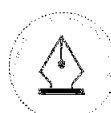
|                                           | prosent |
|-------------------------------------------|---------|
| Alphabet Inc                              | 3,5     |
| Microsoft Corp                            | 2,8     |
| Apple Inc                                 | 2,8     |
| Amazon.com Inc                            | 2,4     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1,4     |
| Mastercard Inc                            | 1,4     |
| NVIDIA Corp                               | 1,4     |
| UnitedHealth Group Inc                    | 1,3     |
| Home Depot Inc/The                        | 1,3     |
| S&P Global Inc                            | 1,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                                | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                      |                      |
| Renteinntekter                                                 | -907 501             | 78 929               |
| Aksjeutbytte                                                   | 384 798 121          | 366 834 127          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 4 339 894 251        | 1 974 367 566        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 4 640 784 143        | -663 936 333         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -152 475 695         | -8 251 001           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>9 212 093 319</b> | <b>1 669 093 287</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 0                    | 588 016              |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -57 453 423          | -45 598 900          |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -554 092             | -1 766 161           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-58 007 515</b>   | <b>-46 777 045</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>9 154 085 804</b> | <b>1 622 316 242</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -42 505 555          | -57 545 839          |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>9 111 580 250</b> | <b>1 564 770 403</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                      |                      |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 9 111 580 250        | 1 564 770 403        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>9 111 580 250</b> | <b>1 564 770 403</b> |

## BALANSE (KR)

|                                              | 2021                  | 2020                  |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                       |                       |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>24 723 150 196</b> | <b>20 069 447 238</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                       |                       |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 19 762 895            | 15 762 795            |
| Andre fordringer                             | 23 158 905            | 12 230 020            |
| Bankinnskudd                                 | 271 086 631           | 246 400 020           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>25 037 158 627</b> | <b>20 343 840 073</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 5 029 673 827         | 5 185 658 527         |
| Overkurs/underkurs                           | -3 319 030 357        | 930 846 587           |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>23 312 894 723</b> | <b>14 201 314 473</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>25 023 538 192</b> | <b>20 317 819 587</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                       |                       |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 0                     | 14 520 599            |
| Annen gjeld                                  | 13 620 436            | 11 499 887            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>13 620 436</b>     | <b>26 020 486</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>25 037 158 627</b> | <b>20 343 840 073</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

### 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 0,63.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 4 571 731.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 5 029 673,83 | 5 185 658,53 | 4 868 471,70 |
| Innløsningskurs 31.12. | 4 975,18     | 3 918,08     | 3 593,64     |

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 2021-01-01                | 20 317 819 587 |
| Endring ved tegning                   | 5 014 028 953  |
| Endring ved innløsning                | -6 059 065 288 |
| Effekt med fusjon med Global II       | -3 360 825 310 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 9 111 580 250  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 25 023 538 192 |

### 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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2021                  | 2020               |
|----------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 9 154 085 804         | 1 622 316 242      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -8 683 028 951        | -1 374 742 793     |
| Fremførbart underskudd                 | -3 668 830 197        | 0                  |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-3 197 773 344</b> | <b>247 573 449</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                     | 54 466 159         |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -38 927 036           | -39 945 560        |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>              | <b>14 520 599</b>  |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                     | 0                  |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 45 783 245            | 47 727 441         |
| Refundert kildeskatt                   | -3 277 690            | -4 702 201         |
| Endring av utsatt skatt                | 0                     | 0                  |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>42 505 555</b>     | <b>57 545 839</b>  |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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.

### Note 10 Fusjon av Nordea Global og Nordea Global II

Fondene Nordea Global og Nordea Global II fusjonerte 03.09.2021. Nordea Global II var overdragende fond og Nordea Global var overtakende fond. Markedsverdien på verdipapirene i fondene var grunnlaget for beregning av fondets verdi. Bytteforholdet ble beregnet på grunnlag av andelsverdi i det overtakende og overdragende fondet etter siste kunn-gjorte kurs for fusjonen iht fusjonsavtalen.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, ut-over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt om-regnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Note 2. Verdipapirportefølje

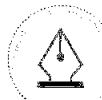
| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt 1%     |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Alexandria Real Estate Equities                    | XNYS      | 2 561      | 3 657 726          | USD    | 5 059 815          | 1 402 089         | 0,00        | 0,02        |
| American Tower                                     | XNYS      | 17 341     | 39 692 532         | USD    | 44 519 302         | 4 826 770         | 0,00        | 0,18        |
| CK Asset Holdings                                  | XHKG      | 450 939    | 23 986 298         | HKD    | 25 100 418         | 1 114 120         | 0,01        | 0,10        |
| Crown Castle International                         | XNYS      | 23 982     | 39 061 238         | USD    | 44 117 702         | 5 056 464         | 0,01        | 0,18        |
| Datto Trust Construction                           | XTKS      | 2 700      | 2 924 017          | JPY    | 2 728 914          | -195 102          | 0,00        | 0,01        |
| Goodman                                            | XASX      | 167 885    | 19 850 010         | AUD    | 28 530 755         | 8 680 745         | 0,01        | 0,11        |
| Healthcare Realty Trust                            | XNYS      | 13 654     | 3 648 232          | USD    | 3 838 447          | 190 216           | 0,01        | 0,02        |
| Iron Mountain                                      | XNYS      | 10 715     | 4 461 590          | USD    | 5 005 239          | 543 649           | 0,00        | 0,02        |
| Jones Lang LaSalle                                 | XNYS      | 19 112     | 21 570 550         | USD    | 45 840 251         | 24 269 702        | 0,04        | 0,18        |
| Mitsubishi Estate                                  | XTKS      | 38 000     | 5 258 029          | JPY    | 4 649 952          | -608 077          | 0,00        | 0,02        |
| Stockland                                          | XASX      | 1 254 319  | 34 972 937         | AUD    | 34 105 887         | -867 049          | 0,05        | 0,14        |
| Sumitomo Realty & Development                      | XTKS      | 31 800     | 7 706 743          | JPY    | 8 255 996          | 549 253           | 0,01        | 0,03        |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 294 000    | 36 466 698         | HKD    | 31 497 646         | -4 969 052        | 0,01        | 0,13        |
| Swire Properties                                   | XHKG      | 2 141 000  | 53 654 837         | HKD    | 47 378 451         | -6 276 386        | 0,04        | 0,19        |
| Vonovia                                            | XETR      | 74 328     | 38 863 163         | EUR    | 36 117 648         | -2 745 515        | 0,01        | 0,14        |
| Weyerhaeuser                                       | XNYS      | 85 438     | 24 975 542         | USD    | 30 832 483         | 5 856 941         | 0,01        | 0,12        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>360 750 140</b> |        | <b>397 578 907</b> | <b>36 828 766</b> |             | <b>1,59</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| 3i Group                                           | XLON      | 215 816    | 25 351 169         | GBP    | 37 327 348         | 11 976 179        | 0,02        | 0,15        |
| Aflac                                              | XNYS      | 19 129     | 5 492 015          | USD    | 9 896 934          | 4 404 920         | 0,00        | 0,04        |
| AIA Group                                          | XHKG      | 1 056 400  | 94 449 398         | HKD    | 94 035 225         | -414 173          | 0,01        | 0,38        |
| Allianz                                            | XETR      | 25 376     | 50 672 114         | EUR    | 52 793 491         | 2 121 376         | 0,01        | 0,21        |
| Allstate                                           | XNYS      | 70 192     | 67 754 341         | USD    | 73 084 225         | 5 329 884         | 0,02        | 0,29        |
| American Express                                   | XNYS      | 44 010     | 42 215 470         | USD    | 63 757 857         | 21 542 387        | 0,01        | 0,25        |
| Aviva                                              | XLON      | 191 695    | 7 629 809          | GBP    | 9 390 598          | 1 760 789         | 0,01        | 0,04        |
| AXA                                                | XPAR      | 266 463    | 55 398 707         | EUR    | 69 906 051         | 14 507 345        | 0,01        | 0,28        |
| Banco do Brasil                                    | BVMF      | 362 600    | 20 658 573         | BRL    | 16 583 349         | -4 075 224        | 0,01        | 0,07        |
| Bank of America                                    | XNYS      | 185 250    | 44 694 031         | USD    | 72 791 335         | 28 097 304        | 0,00        | 0,29        |
| Bank of Montreal                                   | XTSE      | 39 300     | 26 924 498         | CAD    | 37 195 278         | 10 270 781        | 0,01        | 0,15        |
| Bank of Nova Scotia/The BNP Paribas                | XTSE      | 34 408     | 15 114 126         | CAD    | 21 495 521         | 6 381 395         | 0,00        | 0,09        |
| BNP Paribas                                        | XPAR      | 61 669     | 32 953 772         | EUR    | 37 547 534         | 4 593 763         | 0,00        | 0,15        |
| CaixaBank                                          | XMAD      | 247 157    | 6 425 368          | EUR    | 5 977 719          | -447 650          | 0,00        | 0,02        |
| Choe Global Markets                                | BATS      | 18 269     | 16 511 482         | USD    | 20 888 605         | 4 377 123         | 0,02        | 0,08        |
| China CITIC Bank                                   | XHKG      | 3 397 000  | 13 893 557         | HKD    | 13 003 249         | -890 308          | 0,02        | 0,05        |
| China Construction Bank                            | XHKG      | 781 000    | 5 629 119          | HKD    | 4 776 221          | -852 898          | 0,00        | 0,02        |
| China Galaxy Securities                            | XHKG      | 667 500    | 3 624 719          | HKD    | 3 386 639          | -238 080          | 0,02        | 0,01        |
| Chubb                                              | XNYS      | 38 917     | 46 293 688         | USD    | 66 553 525         | 20 259 836        | 0,01        | 0,27        |
| Citigroup                                          | XNYS      | 178 759    | 92 925 222         | USD    | 95 470 005         | 2 544 783         | 0,01        | 0,38        |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 150 894    | 51 512 880         | USD    | 63 036 512         | 11 523 632        | 0,04        | 0,25        |
| DBS Group Holdings                                 | XSES      | 45 546     | 6 783 488          | SGD    | 9 740 064          | 2 956 577         | 0,00        | 0,04        |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 34 939     | 25 729 230         | USD    | 35 835 540         | 10 106 310        | 0,01        | 0,14        |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 278 918    | 45 385 172         | NOK    | 56 341 436         | 10 956 264        | 0,02        | 0,23        |
| East Money Information                             | XSEC      | 189 100    | 8 468 585          | CNY    | 9 751 574          | 1 282 990         | 0,00        | 0,04        |
| Erste Group Bank                                   | KWB0      | 29 851     | 8 766 528          | EUR    | 12 366 867         | 3 600 338         | 0,01        | 0,05        |
| Everbright Securities                              | XHKG      | 449 600    | 3 507 083          | HKD    | 3 070 317          | -436 766          | 0,06        | 0,01        |
| FactSet Research Systems                           | XNYS      | 6 001      | 17 456 347         | USD    | 25 750 454         | 8 294 107         | 0,02        | 0,10        |
| Fifth Third Bancorp                                | XNGS      | 27 411     | 5 813 684          | USD    | 10 569 822         | 4 756 138         | 0,00        | 0,04        |
| FincoBank Banca Finco                              | MTAA      | 59 859     | 8 973 606          | EUR    | 9 256 810          | 283 204           | 0,01        | 0,04        |
| First Republic Bank/CA                             | XNYS      | 11 222     | 12 485 551         | USD    | 20 457 853         | 7 972 302         | 0,01        | 0,08        |
| Fubon Financial Holding                            | XTAI      | 1 530 248  | 22 954 678         | TWD    | 37 203 477         | 14 248 799        | 0,01        | 0,15        |
| Goldman Sachs Group                                | XNYS      | 14 027     | 29 908 540         | USD    | 47 662 839         | 17 754 300        | 0,00        | 0,19        |
| Grupo de Inversiones Suramericanas                 | XBOG      | 477 121    | 26 557 361         | COP    | 31 060 863         | 4 503 503         | 0,10        | 0,12        |
| Grupo Financiero Banorte                           | XMEX      | 567 900    | 26 874 949         | MXN    | 32 945 198         | 6 070 249         | 0,02        | 0,13        |
| HDFC Bank                                          | XNSE      | 641 679    | 100 708 159        | INR    | 112 601 788        | 11 893 629        | 0,01        | 0,45        |
| Houlihan Lokey                                     | XNYS      | 34 799     | 19 035 154         | USD    | 31 724 127         | 12 688 973        | 0,07        | 0,13        |
| Huatai Securities                                  | XHKG      | 525 600    | 7 428 049          | HKD    | 7 726 266          | 298 217           | 0,03        | 0,03        |
| ICICI Bank                                         | XNSE      | 121 422    | 10 666 073         | INR    | 10 660 043         | -6 029            | 0,00        | 0,04        |
| ING Groep                                          | XAMS      | 790 545    | 71 073 534         | EUR    | 96 962 599         | 25 889 066        | 0,02        | 0,39        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 64 733     | 59 456 565         | USD    | 90 532 156         | 31 075 491        | 0,00        | 0,36        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 7 773      | 4 023 971          | CHF    | 4 595 773          | 571 801           | 0,00        | 0,02        |
| KB Financial Group                                 | XKRX      | 36 416     | 11 896 159         | KRW    | 14 879 456         | 2 983 297         | 0,01        | 0,06        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 43 511     | 26 913 446         | EUR    | 32 895 852         | 5 982 406         | 0,01        | 0,13        |
| KeyCorp                                            | XNYS      | 61 371     | 10 829 300         | USD    | 12 585 906         | 1 756 606         | 0,01        | 0,05        |
| Legal & General Group                              | XLON      | 561 500    | 16 735 802         | GBP    | 19 939 389         | 3 203 587         | 0,01        | 0,08        |
| Lloyds Banking Group                               | XLON      | 6 573 545  | 32 759 739         | GBP    | 37 506 164         | 4 746 425         | 0,01        | 0,15        |
| Manulife Financial                                 | XTSE      | 378 700    | 57 077 955         | CAD    | 63 737 018         | 6 659 063         | 0,02        | 0,25        |
| MetLife                                            | XNYS      | 89 999     | 43 644 801         | USD    | 49 798 679         | 6 153 877         | 0,01        | 0,20        |
| Mitsubishi UFJ Financial Group                     | XTKS      | 168 400    | 7 221 342          | JPY    | 8 075 938          | 854 596           | 0,00        | 0,03        |
| Moneta Money Bank                                  | XPRA      | 120 529    | 4 560 170          | CZK    | 4 553 764          | -6 406            | 0,02        | 0,02        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 101 363    | 58 742 150         | USD    | 88 091 421         | 29 349 271        | 0,01        | 0,35        |
| MSCI                                               | XNYS      | 5 656      | 20 372 260         | USD    | 30 546 244         | 10 173 984        | 0,01        | 0,12        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 23 776     | 55 186 049         | EUR    | 62 054 288         | 6 868 239         | 0,02        | 0,25        |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| ORIX                                         | XTKS      | 220 700    | 28 801 674           | JPY    | 39 760 175           | 10 958 501         | 0,02        | 0,16         |
| OTP Bank Nyrt                                | XBUD      | 59 277     | 23 512 945           | HUF    | 26 671 999           | 3 159 055          | 0,02        | 0,11         |
| Oversea-Chinese Banking                      | XSES      | 341 977    | 23 157 650           | SGD    | 25 526 846           | 2 369 195          | 0,01        | 0,10         |
| Ping An Insurance Group Co of China          | XHKG      | 238 500    | 24 337 671           | HKD    | 15 166 235           | -9 171 336         | 0,00        | 0,06         |
| PRA Group                                    | XNGS      | 65 582     | 23 321 325           | USD    | 28 920 466           | 5 599 141          | 0,15        | 0,12         |
| Progressive                                  | XNYS      | 32 716     | 25 329 655           | USD    | 29 778 951           | 4 449 296          | 0,01        | 0,12         |
| Prudential Financial                         | XNYS      | 83 068     | 60 833 114           | USD    | 79 755 806           | 18 922 693         | 0,02        | 0,32         |
| Regions Financial                            | XNYS      | 147 444    | 19 158 482           | USD    | 28 427 581           | 9 269 099          | 0,02        | 0,11         |
| Resona Holdings                              | XTKS      | 262 200    | 8 337 464            | JPY    | 9 002 622            | 665 158            | 0,01        | 0,04         |
| Royal Bank of Canada                         | XTSE      | 54 200     | 32 476 680           | CAD    | 50 603 436           | 18 126 756         | 0,00        | 0,20         |
| S&P Global                                   | XNYS      | 69 968     | 189 117 901          | USD    | 290 748 945          | 101 631 045        | 0,03        | 1,16         |
| Sberbank of Russia PJSC                      | RTSX      | 683 189    | 26 250 752           | USD    | 23 728 399           | -2 522 353         | 0,00        | 0,09         |
| Sberbank of Russia PJSC ADR                  | XLON      | 213 094    | 25 923 862           | USD    | 29 548 784           | 3 624 922          | 0,00        | 0,12         |
| SEB A                                        | XSTO      | 101 635    | 9 611 304            | SEK    | 12 451 012           | 2 839 708          | 0,00        | 0,05         |
| Shinhan Financial Group                      | XKRX      | 43 547     | 10 802 818           | KRW    | 11 905 240           | 1 102 423          | 0,01        | 0,05         |
| State Bank of India                          | XNSE      | 194 730    | 8 195 240            | INR    | 10 635 482           | 2 440 242          | 0,00        | 0,04         |
| State Street                                 | XNYS      | 69 314     | 46 249 408           | USD    | 56 945 100           | 10 695 692         | 0,02        | 0,23         |
| Sumitomo Mitsui Financial Group              | XTKS      | 134 300    | 38 626 726           | JPY    | 40 639 013           | 2 012 287          | 0,01        | 0,16         |
| Svenska Handelsbanken A                      | XSTO      | 164 652    | 15 211 433           | SEK    | 15 684 850           | 473 417            | 0,01        | 0,06         |
| Synchrony Financial                          | XNYS      | 14 679     | 5 283 779            | USD    | 6 020 710            | 736 932            | 0,00        | 0,02         |
| Tokio Marine Holdings                        | XTKS      | 14 000     | 5 784 409            | JPY    | 6 867 603            | 1 083 194          | 0,00        | 0,03         |
| Toronto-Dominion Bank/The                    | XTSE      | 27 500     | 15 276 543           | CAD    | 18 534 572           | 3 258 029          | 0,00        | 0,07         |
| Trust Financial                              | XNYS      | 65 756     | 35 886 466           | USD    | 34 043 975           | -1 842 491         | 0,00        | 0,14         |
| United Overseas Bank                         | XSES      | 150 333    | 24 569 377           | SGD    | 26 479 026           | 1 909 649          | 0,01        | 0,11         |
| Wells Fargo                                  | XNYS      | 130 235    | 58 377 971           | USD    | 55 349 333           | -3 028 638         | 0,00        | 0,22         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>2 378 554 185</b> |        | <b>2 963 573 369</b> | <b>585 019 185</b> |             | <b>11,84</b> |
| <b>Forbruksvare</b>                          |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| adidas                                       | XETR      | 2 821      | 7 038 786            | EUR    | 7 156 358            | 117 572            | 0,00        | 0,03         |
| Airbnb                                       | XNGS      | 142 604    | 192 982 291          | USD    | 211 655 367          | 18 673 076         | 0,04        | 0,85         |
| Alibaba Group Holding                        | XHKG      | 332 320    | 78 971 616           | HKD    | 44 748 447           | -34 223 170        | 0,00        | 0,18         |
| Alibaba Group Holding ADR                    | XNYS      | 27 748     | 54 757 341           | USD    | 29 653 511           | -25 103 830        | 0,00        | 0,12         |
| Amazon.com                                   | XNGS      | 20 223     | 461 985 871          | USD    | 601 562 276          | 139 576 405        | 0,00        | 2,40         |
| Aptiv                                        | XNYS      | 6 518      | 9 796 503            | USD    | 9 440 984            | -355 519           | 0,00        | 0,04         |
| Autoliv                                      | XNYS      | 76 153     | 55 320 832           | USD    | 69 255 902           | 13 935 070         | 0,09        | 0,28         |
| AutoZone                                     | XNYS      | 2 905      | 28 042 504           | USD    | 53 461 151           | 25 418 647         | 0,01        | 0,21         |
| Bayerische Motoren Werke                     | XETR      | 31 587     | 27 151 097           | EUR    | 28 004 502           | 853 405            | 0,01        | 0,11         |
| Booking Holdings                             | XNGS      | 885        | 17 612 719           | USD    | 18 672 641           | 1 059 923          | 0,00        | 0,07         |
| Brinker International                        | XNYS      | 64 908     | 31 580 405           | USD    | 21 119 173           | -10 461 231        | 0,14        | 0,08         |
| BYD                                          | XHKG      | 50 500     | 13 323 822           | HKD    | 15 247 237           | 1 923 415          | 0,00        | 0,06         |
| Canada Goose Holdings                        | XTSE      | 74 256     | 23 194 334           | CAD    | 24 364 972           | 1 170 638          | 0,13        | 0,10         |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | XPAR      | 10 772     | 13 287 749           | EUR    | 15 557 373           | 2 269 624          | 0,01        | 0,06         |
| Compass Group                                | XLON      | 47 821     | 8 105 423            | GBP    | 9 424 121            | 1 318 698          | 0,00        | 0,04         |
| Dollar General                               | XNYS      | 12 918     | 21 982 308           | USD    | 26 900 559           | 4 918 251          | 0,01        | 0,11         |
| eBay                                         | XNGS      | 152 427    | 59 844 696           | USD    | 89 147 699           | 29 303 003         | 0,02        | 0,36         |
| Ecovacs Robotics                             | XSSC      | 19 400     | 4 015 686            | CNY    | 4 069 369            | 53 683             | 0,00        | 0,02         |
| EssilorLuxottica                             | XPAR      | 13 315     | 18 999 576           | EUR    | 24 978 427           | 5 978 851          | 0,00        | 0,10         |
| Etsy                                         | XNGS      | 2 829      | 4 993 333            | USD    | 5 521 846            | 528 513            | 0,00        | 0,02         |
| Fuyao Glass Industry Group                   | XHKG      | 293 600    | 15 609 529           | HKD    | 13 399 874           | -2 209 655         | 0,05        | 0,05         |
| Grand Canyon Education                       | XNGS      | 28 819     | 22 210 447           | USD    | 21 945 526           | -264 921           | 0,07        | 0,09         |
| Hero MotoCorp                                | XNSE      | 29 711     | 10 399 063           | INR    | 8 676 904            | -1 722 159         | 0,01        | 0,03         |
| Hilton Worldwide Holdings                    | XNYS      | 57 083     | 53 097 302           | USD    | 78 633 376           | 25 536 074         | 0,02        | 0,31         |
| Home Depot                                   | XNYS      | 87 645     | 185 098 386          | USD    | 318 131 661          | 133 033 276        | 0,01        | 1,27         |
| Honda Motor                                  | XTKS      | 144 500    | 34 623 324           | JPY    | 35 818 775           | 1 195 451          | 0,01        | 0,14         |
| Hotai Motor                                  | XTAI      | 93 000     | 17 123 018           | TWD    | 18 194 851           | 1 071 833          | 0,02        | 0,07         |
| JD Health International                      | XHKG      | 111 800    | 9 742 812            | HKD    | 7 780 425            | -1 962 387         | 0,00        | 0,03         |
| JD Sports Fashion                            | XLON      | 189 660    | 4 003 621            | GBP    | 4 930 702            | 927 081            | 0,00        | 0,02         |
| Kering                                       | XPAR      | 5 921      | 32 962 475           | EUR    | 41 935 162           | 8 972 687          | 0,00        | 0,17         |
| Lennar                                       | XNYS      | 41 150     | 27 973 190           | USD    | 41 787 963           | 13 814 773         | 0,02        | 0,17         |
| LG Electronics                               | XKRX      | 53 565     | 56 936 341           | KRW    | 54 915 167           | -2 021 174         | 0,03        | 0,22         |
| Li Ning                                      | XHKG      | 76 500     | 8 716 825            | HKD    | 7 394 428            | -1 322 396         | 0,00        | 0,03         |
| LKQ                                          | XNGS      | 60 516     | 15 366 867           | USD    | 31 715 884           | 16 349 017         | 0,02        | 0,13         |
| Lowe's Cos                                   | XNYS      | 22 801     | 35 368 292           | USD    | 51 675 719           | 16 307 427         | 0,00        | 0,21         |
| Lululemon Athletica                          | XNGS      | 5 942      | 12 193 946           | USD    | 20 845 479           | 8 651 533          | 0,00        | 0,08         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton             | XPAR      | 19 409     | 117 409 270          | EUR    | 141 371 820          | 23 962 550         | 0,00        | 0,56         |
| Meituan                                      | XHKG      | 51 600     | 20 558 949           | HKD    | 13 171 743           | -7 387 206         | 0,00        | 0,05         |
| Mercadolibre                                 | XNGS      | 1 034      | 13 289 243           | USD    | 12 442 742           | -846 500           | 0,00        | 0,05         |
| Mercan                                       | XTKS      | 90 000     | 44 458 493           | JPY    | 40 474 406           | -3 984 087         | 0,05        | 0,16         |
| Next                                         | XLON      | 26 887     | 23 159 359           | GBP    | 26 156 225           | 2 996 866          | 0,02        | 0,10         |
| NIKE                                         | XNYS      | 20 859     | 21 587 861           | USD    | 30 725 327           | 9 137 466          | 0,00        | 0,12         |
| NIO ADR                                      | XNYS      | 48 738     | 20 772 910           | USD    | 14 019 887           | -6 753 023         | 0,00        | 0,06         |
| Pan Pacific International Holdings           | XTKS      | 312 100    | 60 765 733           | JPY    | 38 011 154           | -22 754 580        | 0,05        | 0,15         |
| Panasonic                                    | XTKS      | 166 300    | 17 183 470           | JPY    | 16 144 445           | -1 039 025         | 0,01        | 0,06         |
| Pinduoduo ADR                                | XNGS      | 18 952     | 17 340 932           | USD    | 9 880 681            | -7 460 251         | 0,00        | 0,04         |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Pool                                  | XNGS      | 1 759      | 4 814 371            | USD    | 8 704 845            | 3 890 474          | 0,00        | 0,03         |
| Sekisui Chemical                      | XTKS      | 38 200     | 5 247 026            | JPY    | 5 634 522            | 387 497            | 0,01        | 0,02         |
| Sekisui House                         | XTKS      | 187 200    | 31 026 049           | JPY    | 35 470 498           | 4 444 449          | 0,03        | 0,14         |
| Sony Group                            | XTKS      | 43 400     | 29 758 281           | JPY    | 48 211 280           | 18 452 999         | 0,00        | 0,19         |
| Starbucks                             | XNGS      | 18 673     | 14 483 750           | USD    | 19 234 612           | 4 750 862          | 0,00        | 0,08         |
| Stellantis                            | XPAR      | 34 097     | 3 706 145            | EUR    | 5 697 514            | 1 991 369          | 0,00        | 0,02         |
| Target                                | XNYS      | 33 042     | 43 935 509           | USD    | 67 108 524           | 23 173 015         | 0,01        | 0,27         |
| TJX Cos                               | XNYS      | 112 742    | 66 100 038           | USD    | 75 277 743           | 10 177 705         | 0,01        | 0,30         |
| Toyota Motor                          | XTKS      | 44 000     | 4 850 154            | JPY    | 7 109 651            | 2 259 497          | 0,00        | 0,03         |
| Tractor Supply                        | XNGS      | 19 769     | 22 585 836           | USD    | 41 111 271           | 18 525 435         | 0,02        | 0,16         |
| Vail Resorts                          | XNYS      | 22 240     | 52 322 713           | USD    | 64 195 187           | 11 872 474         | 0,05        | 0,26         |
| XPeng ADR                             | XNYS      | 23 397     | 7 912 409            | USD    | 10 325 916           | 2 413 507          | 0,00        | 0,04         |
| Yadea Group Holdings                  | XHKG      | 298 000    | 4 265 446            | HKD    | 5 129 789            | 864 343            | 0,01        | 0,02         |
| Yue Yuen Industrial Holdings          | XHKG      | 67 500     | 1 721 029            | HKD    | 995 830              | -724 199           | 0,00        | 0,00         |
| Zalando                               | XETR      | 4 353      | 3 943 571            | EUR    | 3 102 614            | -841 057           | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>2 326 610 975</b> |        | <b>2 807 433 037</b> | <b>480 822 062</b> |             | <b>11,22</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>             |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Beijing Enterprises Water Group       | XHKG      | 4 406 000  | 15 983 044           | HKD    | 15 119 128           | -863 916           | 0,04        | 0,06         |
| E.ON                                  | XETR      | 319 756    | 37 043 358           | EUR    | 39 058 803           | 2 015 445          | 0,01        | 0,16         |
| Edison International                  | XNYS      | 21 559     | 10 462 833           | USD    | 12 934 489           | 2 471 657          | 0,01        | 0,05         |
| EDP - Energias de Portugal            | XLIS      | 718 859    | 33 582 949           | EUR    | 34 801 336           | 1 218 387          | 0,02        | 0,14         |
| Endesa                                | XMAD      | 135 295    | 26 814 275           | EUR    | 27 381 573           | 567 299            | 0,01        | 0,11         |
| Enel                                  | MTAA      | 286 797    | 19 763 658           | EUR    | 20 246 153           | 482 495            | 0,00        | 0,08         |
| Entergy                               | XNYS      | 10 494     | 9 543 375            | USD    | 10 379 570           | 836 195            | 0,01        | 0,04         |
| Exelon                                | XNGS      | 23 529     | 8 279 306            | USD    | 11 917 796           | 3 638 490          | 0,00        | 0,05         |
| Hydro One                             | XTSE      | 248 200    | 53 908 336           | CAD    | 56 667 591           | 2 759 255          | 0,04        | 0,23         |
| Iberdrola                             | XMAD      | 521 630    | 50 029 354           | EUR    | 54 404 969           | 4 375 615          | 0,01        | 0,22         |
| Mendian Energy                        | XNZE      | 636 028    | 23 488 771           | NZD    | 18 622 900           | -4 865 871         | 0,02        | 0,07         |
| National Grid                         | XLON      | 430 281    | 45 797 746           | GBP    | 54 431 612           | 8 633 866          | 0,01        | 0,22         |
| NextEra Energy                        | XNYS      | 85 266     | 55 672 472           | USD    | 69 884 832           | 14 212 360         | 0,00        | 0,28         |
| Public Service Enterprise Group       | XNYS      | 134 687    | 66 561 266           | USD    | 78 819 953           | 12 258 687         | 0,03        | 0,31         |
| Red Electrica Corp                    | XMAD      | 205 202    | 34 079 034           | EUR    | 39 113 937           | 5 034 903          | 0,04        | 0,16         |
| SSE                                   | XLON      | 113 368    | 18 552 320           | GBP    | 22 314 453           | 3 762 134          | 0,01        | 0,09         |
| Verbund                               | XWBO      | 15 243     | 10 905 000           | EUR    | 15 104 001           | 4 199 001          | 0,01        | 0,06         |
| Ørsted                                | XCSE      | 10 061     | 13 538 666           | DKK    | 11 320 829           | -2 217 836         | 0,00        | 0,05         |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>534 005 764</b>   |        | <b>592 523 929</b>   | <b>58 518 165</b>  |             | <b>2,37</b>  |
| <b>Helsevern</b>                      |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| AbbVie                                | XNYS      | 100 708    | 89 523 251           | USD    | 120 458 627          | 30 935 376         | 0,01        | 0,48         |
| Alibaba Health Information Technology | XHKG      | 274 000    | 7 900 556            | HKD    | 2 044 917            | -5 855 640         | 0,00        | 0,01         |
| Align Technology                      | XNGS      | 868        | 4 112 001            | USD    | 5 133 578            | 1 021 577          | 0,00        | 0,02         |
| Amgen                                 | XNGS      | 62 237     | 109 205 529          | USD    | 124 540 360          | 15 334 830         | 0,01        | 0,50         |
| Anthem                                | XNYS      | 28 196     | 46 410 211           | USD    | 116 290 662          | 69 880 451         | 0,01        | 0,46         |
| Astellas Pharma                       | XTKS      | 65 400     | 8 402 260            | JPY    | 9 388 059            | 985 799            | 0,00        | 0,04         |
| AstraZeneca                           | XLON      | 25 964     | 22 458 665           | GBP    | 26 894 678           | 4 436 013          | 0,00        | 0,11         |
| Avantor                               | XNYS      | 62 975     | 15 564 790           | USD    | 23 543 743           | 7 978 952          | 0,01        | 0,09         |
| Biogen                                | XNGS      | 11 408     | 28 668 391           | USD    | 24 390 881           | -4 277 510         | 0,01        | 0,10         |
| Bristol-Myers Squibb                  | XNYS      | 292 083    | 147 685 967          | USD    | 161 719 955          | 14 033 988         | 0,01        | 0,65         |
| China Medical System Holdings         | XHKG      | 235 000    | 3 227 205            | HKD    | 3 465 122            | 237 917            | 0,01        | 0,01         |
| Cigna                                 | XNYS      | 82 473     | 127 298 298          | USD    | 168 471 991          | 41 173 693         | 0,02        | 0,67         |
| Coloplast B                           | XCSE      | 11 557     | 16 851 950           | DKK    | 17 921 198           | 1 069 248          | 0,01        | 0,07         |
| CSL                                   | XASX      | 29 621     | 50 345 857           | AUD    | 55 224 288           | 4 878 431          | 0,01        | 0,22         |
| CSPC Pharmaceutical Group             | XHKG      | 334 640    | 3 368 023            | HKD    | 3 209 969            | -158 054           | 0,00        | 0,01         |
| CVS Health                            | XNYS      | 197 833    | 118 687 514          | USD    | 180 527 012          | 61 839 498         | 0,01        | 0,72         |
| Danaher                               | XNYS      | 74 682     | 117 906 745          | USD    | 217 632 190          | 99 725 446         | 0,01        | 0,87         |
| DaVita                                | XNYS      | 22 860     | 18 842 188           | USD    | 23 087 210           | 4 245 022          | 0,02        | 0,09         |
| Fresenius                             | XETR      | 111 837    | 50 729 758           | EUR    | 39 665 602           | -11 064 156        | 0,02        | 0,16         |
| Gilead Sciences                       | XNGS      | 34 642     | 20 883 593           | USD    | 22 396 136           | 1 512 543          | 0,00        | 0,09         |
| GlaxoSmithKline                       | XLON      | 71 763     | 13 002 946           | GBP    | 13 762 060           | 759 115            | 0,00        | 0,05         |
| Globus Medical                        | XNYS      | 49 118     | 24 073 940           | USD    | 31 564 028           | 7 490 089          | 0,06        | 0,13         |
| HCA Healthcare                        | XNYS      | 29 627     | 41 422 009           | USD    | 67 402 458           | 25 980 450         | 0,01        | 0,27         |
| Hologic                               | XNGS      | 49 998     | 29 843 969           | USD    | 33 895 860           | 4 051 891          | 0,02        | 0,14         |
| Hoya                                  | XTKS      | 7 600      | 7 947 585            | JPY    | 9 979 389            | 2 031 804          | 0,00        | 0,04         |
| IQVIA Holdings                        | XNYS      | 92 024     | 131 194 498          | USD    | 230 115 597          | 98 921 099         | 0,05        | 0,92         |
| Johnson & Johnson                     | XNYS      | 143 119    | 174 154 851          | USD    | 217 513 768          | 43 358 917         | 0,01        | 0,87         |
| Koninklijke Philips                   | XAMS      | 71 924     | 29 003 658           | EUR    | 23 610 723           | -5 392 935         | 0,01        | 0,09         |
| Lonza Group                           | XSWX      | 3 688      | 24 886 017           | CHF    | 27 144 274           | 2 258 257          | 0,00        | 0,11         |
| McKesson                              | XNYS      | 33 204     | 47 209 572           | USD    | 73 249 915           | 26 040 343         | 0,02        | 0,29         |
| Medtronic                             | XNYS      | 226 880    | 200 946 533          | USD    | 209 237 230          | 8 290 697          | 0,02        | 0,84         |
| Merck                                 | XNYS      | 346 027    | 220 862 559          | USD    | 236 145 656          | 15 283 097         | 0,01        | 0,94         |
| Mettler-Toledo International          | XNYS      | 10 796     | 92 051 473           | USD    | 163 007 965          | 70 956 492         | 0,05        | 0,65         |
| Moderna                               | XNGS      | 3 643      | 10 497 030           | USD    | 8 044 066            | -2 452 964         | 0,00        | 0,03         |
| Neurocrine Biosciences                | XNGS      | 32 670     | 29 843 759           | USD    | 24 566 418           | -5 277 340         | 0,03        | 0,10         |
| NMC Health                            | XLON      | 4 747      | 1 823 196            | GBP    | 880                  | -1 822 317         | 0,00        | 0,00         |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Organon                               | XNYS      | 9 980      | 3 080 557            | USD    | 2 705 120            | -375 438           | 0,00        | 0,01         |
| Pfizer                                | XNYS      | 223 235    | 62 471 570           | USD    | 116 955 995          | 54 484 426         | 0,00        | 0,47         |
| Quest Diagnostics                     | XNYS      | 3 679      | 3 765 804            | USD    | 5 600 156            | 1 834 352          | 0,00        | 0,02         |
| Richter Gedeon Nyrt                   | XBUD      | 18 986     | 4 488 771            | HUF    | 4 490 143            | 1 372              | 0,01        | 0,02         |
| Roche Holding                         | XSWX      | 30 089     | 76 136 293           | CHF    | 110 235 613          | 34 099 320         | 0,00        | 0,44         |
| Sanofi                                | XPAR      | 97 236     | 79 787 780           | EUR    | 86 295 478           | 6 507 698          | 0,01        | 0,34         |
| Sartorius                             | XETR      | 1 626      | 8 411 244            | EUR    | 9 696 360            | 1 285 117          | 0,00        | 0,04         |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer | XHKG      | 592 000    | 9 858 058            | HKD    | 6 523 403            | -3 334 656         | 0,01        | 0,03         |
| Sonic Healthcare                      | XASX      | 28 048     | 6 507 125            | AUD    | 8 387 312            | 1 880 187          | 0,01        | 0,03         |
| Sonova Holding                        | XSWX      | 5 080      | 14 436 728           | CHF    | 17 565 658           | 3 128 930          | 0,01        | 0,07         |
| Stryker                               | XNYS      | 24 233     | 49 431 174           | USD    | 57 804 103           | 8 372 929          | 0,01        | 0,23         |
| Takeda Pharmaceutical                 | XTKS      | 151 000    | 48 256 352           | JPY    | 36 352 294           | -11 904 058        | 0,01        | 0,15         |
| Terumo                                | XTKS      | 12 400     | 4 319 527            | JPY    | 4 624 857            | 305 330            | 0,00        | 0,02         |
| Thermo Fisher Scientific              | XNYS      | 20 236     | 72 837 960           | USD    | 119 302 079          | 46 464 119         | 0,01        | 0,48         |
| UnitedHealth Group                    | XNYS      | 74 666     | 180 409 977          | USD    | 332 567 286          | 152 157 309        | 0,01        | 1,33         |
| Universal Health Services             | XNYS      | 33 586     | 36 487 273           | USD    | 38 692 620           | 2 205 347          | 0,05        | 0,15         |
| Vertex Pharmaceuticals                | XNGS      | 2 856      | 5 074 063            | USD    | 5 612 130            | 538 067            | 0,00        | 0,02         |
| Vifor Pharma                          | XSWX      | 6 984      | 9 556 603            | CHF    | 10 950 888           | 1 394 384          | 0,01        | 0,04         |
| Waters                                | XNYS      | 19 824     | 46 658 876           | USD    | 65 046 039           | 18 387 164         | 0,03        | 0,26         |
| Zimmer Biomet Holdings                | XNYS      | 55 953     | 63 872 979           | USD    | 63 254 643           | -618 337           | 0,03        | 0,25         |
| Zoetis                                | XNYS      | 50 430     | 67 640 528           | USD    | 109 599 027          | 41 958 499         | 0,01        | 0,44         |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>2 940 325 491</b> |        | <b>3 927 507 671</b> | <b>987 182 180</b> |             | <b>15,70</b> |
| <b>Industri</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| 3M                                    | XNYS      | 19 504     | 29 742 490           | USD    | 30 486 456           | 743 966            | 0,00        | 0,12         |
| A.P. Møller - Mærsk B                 | XCSE      | 405        | 7 616 894            | DKK    | 12 795 124           | 5 178 229          | 0,00        | 0,05         |
| Allegion                              | XNYS      | 46 948     | 49 265 115           | USD    | 53 484 583           | 4 219 467          | 0,05        | 0,21         |
| Atlas Copco A                         | XSTO      | 183 470    | 74 085 025           | SEK    | 111 765 758          | 37 680 733         | 0,02        | 0,45         |
| Bouygues                              | XPAR      | 22 580     | 7 099 847            | EUR    | 7 123 967            | 24 120             | 0,01        | 0,03         |
| Brambles                              | XASX      | 59 879     | 4 430 466            | AUD    | 4 081 909            | -348 558           | 0,00        | 0,02         |
| Caterpillar                           | XNYS      | 9 920      | 18 117 104           | USD    | 18 067 644           | -49 460            | 0,00        | 0,07         |
| Central Japan Railway                 | XTKS      | 3 100      | 4 265 294            | JPY    | 3 650 639            | -614 655           | 0,00        | 0,01         |
| China Conch Venture Holdings          | XHKG      | 592 000    | 24 633 004           | HKD    | 25 543 847           | 910 843            | 0,03        | 0,10         |
| Cintas                                | XNGS      | 3 173      | 9 148 763            | USD    | 12 325 768           | 3 177 004          | 0,00        | 0,05         |
| Contemporary Amperex Technology       | XSEC      | 15 000     | 8 969 553            | CNY    | 12 256 341           | 3 286 788          | 0,00        | 0,05         |
| Copart                                | XNGS      | 41 660     | 37 714 088           | USD    | 55 680 530           | 17 966 441         | 0,02        | 0,22         |
| Cummins                               | XNYS      | 90 985     | 182 078 305          | USD    | 175 075 870          | -7 002 435         | 0,06        | 0,70         |
| Dai Nippon Printing                   | XTKS      | 132 100    | 23 222 800           | JPY    | 29 328 619           | 6 105 818          | 0,04        | 0,12         |
| Deere                                 | XNYS      | 4 440      | 13 465 323           | USD    | 13 418 666           | -46 657            | 0,00        | 0,05         |
| Deutsche Post                         | XETR      | 49 019     | 22 598 388           | EUR    | 27 768 059           | 5 169 671          | 0,00        | 0,11         |
| DSV A/S                               | XCSE      | 9 596      | 9 268 604            | DKK    | 19 747 770           | 10 479 167         | 0,00        | 0,08         |
| Effage                                | XPAR      | 15 705     | 13 392 133           | EUR    | 14 233 765           | 841 632            | 0,02        | 0,06         |
| Emerson Electric                      | XNYS      | 7 109      | 5 440 771            | USD    | 5 802 746            | 361 974            | 0,00        | 0,02         |
| Eproc A                               | XSTO      | 149 222    | 21 402 287           | SEK    | 33 293 206           | 11 890 919         | 0,02        | 0,13         |
| Experian                              | XLON      | 82 368     | 27 515 975           | GBP    | 35 671 786           | 8 155 810          | 0,01        | 0,14         |
| FANUC                                 | XTKS      | 12 600     | 24 245 583           | JPY    | 23 574 615           | -670 968           | 0,01        | 0,09         |
| Fastenal                              | XNGS      | 73 403     | 29 798 222           | USD    | 41 225 098           | 11 426 875         | 0,01        | 0,16         |
| FedEx                                 | XNYS      | 28 934     | 63 254 271           | USD    | 65 657 199           | 2 402 929          | 0,01        | 0,26         |
| Ferguson                              | XLON      | 40 966     | 40 866 105           | GBP    | 64 081 947           | 23 215 842         | 0,02        | 0,26         |
| Fortune Brands Home & Security        | XNYS      | 22 399     | 15 706 058           | USD    | 20 793 698           | 5 087 640          | 0,02        | 0,08         |
| Grupo Aeroportuario del Sureste       | XMEX      | 77 805     | 13 691 985           | MXN    | 14 181 417           | 489 432            | 0,03        | 0,06         |
| Husqvarna B                           | XSTO      | 127 666    | 13 228 318           | SEK    | 18 001 218           | 4 772 900          | 0,03        | 0,07         |
| Intertek Group                        | XLON      | 5 468      | 2 998 102            | GBP    | 3 674 552            | 676 450            | 0,00        | 0,01         |
| Knight-Swift Transportation Holdings  | XNYS      | 49 763     | 18 308 829           | USD    | 26 678 064           | 8 369 234          | 0,03        | 0,11         |
| Localiza Rent a Car                   | BVMF      | 202 800    | 21 036 935           | BRL    | 17 038 935           | -3 998 000         | 0,03        | 0,07         |
| Masco                                 | XNYS      | 67 493     | 27 046 792           | USD    | 41 494 394           | 14 447 603         | 0,03        | 0,17         |
| Mitsubishi Electric                   | XTKS      | 95 000     | 12 162 306           | JPY    | 10 633 357           | -1 528 949         | 0,00        | 0,04         |
| Nabtesco                              | XTKS      | 73 900     | 24 241 451           | JPY    | 19 310 873           | -4 930 578         | 0,06        | 0,08         |
| Norfolk Southern                      | XNYS      | 11 606     | 17 679 834           | USD    | 30 287 939           | 12 608 105         | 0,00        | 0,12         |
| Owens Corning                         | XNYS      | 10 796     | 8 232 536            | USD    | 8 585 338            | 352 803            | 0,01        | 0,03         |
| Pentair                               | XNYS      | 6 750      | 4 184 978            | USD    | 4 328 122            | 143 143            | 0,00        | 0,02         |
| Persol Holdings                       | XTKS      | 111 400    | 18 876 178           | JPY    | 28 554 333           | 9 678 155          | 0,05        | 0,11         |
| Rexel                                 | XPAR      | 130 844    | 17 698 545           | EUR    | 23 373 860           | 5 675 315          | 0,04        | 0,09         |
| Roper Technologies                    | XNYS      | 35 181     | 107 655 009          | USD    | 151 708 353          | 44 053 344         | 0,03        | 0,61         |
| Rotork                                | XLON      | 1 407 884  | 50 447 222           | GBP    | 60 027 939           | 9 580 717          | 0,16        | 0,24         |
| Schneider Electric                    | XPAR      | 65 643     | 76 877 524           | EUR    | 113 423 248          | 36 545 724         | 0,01        | 0,45         |
| Secom                                 | XTKS      | 7 200      | 4 570 932            | JPY    | 4 412 677            | -158 255           | 0,00        | 0,02         |
| SG Holdings                           | XTKS      | 13 100     | 2 606 182            | JPY    | 2 707 372            | 101 190            | 0,00        | 0,01         |
| Siemens                               | XETR      | 56 576     | 72 882 553           | EUR    | 86 544 539           | 13 661 986         | 0,01        | 0,35         |
| SKF B                                 | XSTO      | 106 241    | 21 526 587           | SEK    | 22 183 374           | 656 787            | 0,03        | 0,09         |
| Snap-on                               | XNYS      | 16 250     | 23 778 917           | USD    | 30 802 262           | 7 023 346          | 0,03        | 0,12         |
| Sohgo Security Services               | XTKS      | 51 000     | 19 812 408           | JPY    | 17 886 556           | -1 925 852         | 0,05        | 0,07         |
| Sungrow Power Supply                  | XSEC      | 41 700     | 4 124 052            | CNY    | 8 448 621            | 4 324 569          | 0,00        | 0,03         |
| Teichon Industries                    | XHKG      | 157 000    | 23 034 337           | HKD    | 27 595 038           | 4 560 702          | 0,01        | 0,11         |

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %    |
|------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|-------------|
| TOPPAN                                         | XTKS      | 92 600     | 12 415 122           | JPY    | 15 304 912           | 2 889 791          | 0,03        | 0,06        |
| United Parcel Service                          | XNYS      | 10 038     | 17 567 619           | USD    | 18 802 083           | 1 234 464          | 0,00        | 0,08        |
| United Rentals                                 | XNYS      | 41 659     | 84 638 796           | USD    | 120 280 744          | 35 641 949         | 0,06        | 0,48        |
| Verisk Analytics                               | XNGS      | 65 329     | 102 225 839          | USD    | 131 777 770          | 29 551 932         | 0,04        | 0,53        |
| Vestas Wind Systems                            | XCSE      | 25 849     | 8 614 240            | DKK    | 6 964 988            | -1 649 252         | 0,00        | 0,03        |
| Vino                                           | XPAR      | 101 110    | 77 170 448           | EUR    | 94 119 985           | 16 949 537         | 0,02        | 0,38        |
| Volvo B                                        | XSTO      | 174 586    | 29 816 889           | SEK    | 35 629 722           | 5 812 833          | 0,01        | 0,14        |
| Waste Management                               | XNYS      | 51 201     | 48 139 890           | USD    | 74 975 959           | 26 836 069         | 0,01        | 0,30        |
| Watco                                          | XNYS      | 11 220     | 22 144 776           | USD    | 30 524 245           | 8 379 469          | 0,03        | 0,12        |
| WEG                                            | BVMF      | 72 500     | 4 270 839            | BRL    | 3 790 420            | -480 420           | 0,00        | 0,02        |
| Wolters Kluwer                                 | XAMS      | 20 262     | 12 535 325           | EUR    | 21 031 359           | 8 496 034          | 0,01        | 0,08        |
| Xinyi Glass Holdings                           | XHKH      | 82 000     | 2 390 389            | HKD    | 1 810 873            | -579 516           | 0,00        | 0,01        |
| Zoomlion Heavy Industry Science and Technology | XHKH      | 817 000    | 10 472 225           | HKD    | 4 543 005            | -5 929 221         | 0,05        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                                     |           |            | <b>1 806 447 380</b> |        | <b>2 248 374 055</b> | <b>441 926 675</b> |             | <b>8,99</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |             |
| Accenture                                      | XNYS      | 60 965     | 110 662 437          | USD    | 222 333 834          | 111 671 397        | 0,01        | 0,89        |
| Adobe                                          | XNGS      | 21 517     | 61 598 974           | USD    | 107 873 252          | 46 274 278         | 0,00        | 0,43        |
| Advanced Micro Devices                         | XNGS      | 17 561     | 6 245 717            | USD    | 22 751 436           | 16 505 719         | 0,00        | 0,09        |
| Advantest                                      | XTKS      | 14 600     | 9 566 187            | JPY    | 12 212 926           | 2 646 739          | 0,01        | 0,05        |
| Adyen                                          | XAMS      | 380        | 7 642 162            | EUR    | 8 800 407            | 1 158 245          | 0,00        | 0,04        |
| Akamai Technologies                            | XNGS      | 84 058     | 76 030 872           | USD    | 86 920 222           | 10 889 349         | 0,05        | 0,35        |
| Amdocs                                         | XNGS      | 90 495     | 41 550 975           | USD    | 59 991 843           | 18 440 869         | 0,07        | 0,24        |
| ANSYS                                          | XNGS      | 7 804      | 21 062 085           | USD    | 27 895 986           | 6 833 901          | 0,01        | 0,11        |
| Apole                                          | XNGS      | 445 472    | 301 024 369          | USD    | 699 852 620          | 398 828 251        | 0,00        | 2,80        |
| Applied Materials                              | XNGS      | 65 530     | 40 240 533           | USD    | 91 635 223           | 51 394 690         | 0,01        | 0,37        |
| ASML Holding                                   | XAMS      | 37 432     | 154 902 775          | EUR    | 265 035 105          | 110 132 330        | 0,01        | 1,06        |
| Atlasian Corp                                  | XNGS      | 2 750      | 5 495 563            | USD    | 9 350 151            | 3 854 488          | 0,00        | 0,04        |
| Atos                                           | XPAR      | 17 578     | 11 143 092           | EUR    | 6 584 915            | -4 558 176         | 0,02        | 0,03        |
| Block                                          | XNYS      | 8 532      | 14 765 596           | USD    | 12 358 158           | -2 407 438         | 0,00        | 0,05        |
| BYD Electronic International                   | XHKH      | 165 000    | 8 742 485            | HKD    | 5 334 942            | -3 407 543         | 0,01        | 0,02        |
| Capgemini                                      | XPAR      | 6 446      | 8 421 954            | EUR    | 13 917 552           | 5 495 598          | 0,00        | 0,06        |
| CGI                                            | XTSE      | 67 100     | 40 610 792           | CAD    | 52 427 946           | 11 817 154         | 0,03        | 0,21        |
| Check Point Software Technologies              | XNGS      | 41 204     | 41 786 336           | USD    | 42 483 289           | 696 953            | 0,03        | 0,17        |
| Cisco Systems                                  | XNGS      | 285 635    | 97 651 468           | USD    | 160 117 566          | 62 466 099         | 0,01        | 0,64        |
| Cognizant Technology Solutions                 | XNGS      | 78 179     | 47 036 785           | USD    | 61 328 161           | 14 291 376         | 0,01        | 0,25        |
| Consensus Cloud Solutions                      | XNGS      | 13 201     | 4 407 807            | USD    | 6 853 233            | 2 445 426          | 0,07        | 0,03        |
| Dassault Systemes                              | XPAR      | 104 628    | 32 076 771           | EUR    | 54 835 009           | 22 758 239         | 0,01        | 0,22        |
| Datadog                                        | XNGS      | 5 334      | 4 093 847            | USD    | 8 444 447            | 4 350 601          | 0,00        | 0,03        |
| Descartes Systems Group                        | XTSE      | 55 432     | 29 395 538           | CAD    | 40 642 397           | 11 246 859         | 0,07        | 0,16        |
| DocuSign                                       | XNGS      | 11 434     | 22 633 259           | USD    | 15 683 994           | -6 949 265         | 0,01        | 0,06        |
| Dropbox                                        | XNGS      | 285 436    | 58 865 903           | USD    | 62 318 397           | 3 452 494          | 0,09        | 0,25        |
| Dynatrace                                      | XNYS      | 9 029      | 4 066 421            | USD    | 4 875 556            | 809 135            | 0,00        | 0,02        |
| Fiserv                                         | XNGS      | 65 086     | 61 120 554           | USD    | 59 950 017           | -1 170 537         | 0,01        | 0,24        |
| Fortinet                                       | XNGS      | 28 801     | 40 851 400           | USD    | 92 138 058           | 51 286 658         | 0,02        | 0,37        |
| Genpact                                        | XNYS      | 47 853     | 17 151 995           | USD    | 22 497 005           | 5 345 010          | 0,03        | 0,09        |
| Global Payments                                | XNYS      | 82 601     | 126 905 311          | USD    | 99 989 660           | -26 915 651        | 0,03        | 0,40        |
| GoerTek                                        | XSEC      | 151 000    | 6 673 815            | CNY    | 11 351 845           | 4 678 031          | 0,00        | 0,05        |
| Halma                                          | XLON      | 134 802    | 31 203 049           | GBP    | 51 489 826           | 20 286 777         | 0,04        | 0,21        |
| Hewlett Packard Enterprise                     | XNYS      | 223 540    | 24 004 532           | USD    | 31 440 812           | 7 436 279          | 0,02        | 0,13        |
| HubSpot                                        | XNYS      | 1 289      | 6 590 608            | USD    | 7 542 766            | 952 158            | 0,00        | 0,03        |
| Infineon Technologies                          | XETR      | 102 947    | 32 504 525           | EUR    | 42 041 011           | 9 536 486          | 0,01        | 0,17        |
| Infosys ADR                                    | XNYS      | 78 875     | 7 712 022            | USD    | 17 749 980           | 10 037 957         | 0,00        | 0,07        |
| Intel                                          | XNGS      | 105 179    | 43 976 771           | USD    | 48 091 272           | 4 114 501          | 0,00        | 0,19        |
| International Business Machines                | XNYS      | 24 563     | 27 001 526           | USD    | 29 176 317           | 2 174 791          | 0,00        | 0,12        |
| Jack Henry & Associates                        | XNGS      | 35 270     | 49 817 562           | USD    | 53 672 404           | 3 854 742          | 0,05        | 0,21        |
| Keyence                                        | XTKS      | 3 600      | 13 873 505           | JPY    | 19 969 215           | 6 095 710          | 0,00        | 0,08        |
| Keysight Technologies                          | XNYS      | 17 915     | 17 369 206           | USD    | 32 705 165           | 15 335 960         | 0,01        | 0,13        |
| Kyndryl Holdings                               | XNYS      | 10 691     | 2 758 317            | USD    | 1 755 322            | -1 002 995         | 0,00        | 0,01        |
| Lam Research                                   | XNGS      | 21 752     | 48 529 035           | USD    | 138 402 526          | 89 873 490         | 0,02        | 0,55        |
| Littelfuse                                     | XNGS      | 14 612     | 27 101 393           | USD    | 40 393 647           | 13 292 254         | 0,06        | 0,16        |
| Mastercard                                     | XNYS      | 111 360    | 303 050 064          | USD    | 355 684 339          | 52 634 275         | 0,01        | 1,42        |
| Microsoft                                      | XNGS      | 234 920    | 322 594 370          | USD    | 700 000 558          | 377 406 188        | 0,00        | 2,80        |
| Nemetschek                                     | XETR      | 11 982     | 7 657 420            | EUR    | 13 541 404           | 5 883 984          | 0,01        | 0,05        |
| Nice                                           | XTAE      | 23 297     | 49 217 880           | ILS    | 63 135 458           | 13 917 578         | 0,04        | 0,25        |
| Nonura Research Institute                      | XTKS      | 373 610    | 77 652 894           | JPY    | 141 496 601          | 63 843 707         | 0,06        | 0,57        |
| NVIDIA                                         | XNGS      | 134 190    | 154 006 210          | USD    | 352 527 651          | 198 521 441        | 0,01        | 1,41        |
| Open Text                                      | XTSE      | 43 900     | 17 592 162           | CAD    | 18 503 520           | 911 358            | 0,02        | 0,07        |
| Oracle                                         | XNYS      | 53 655     | 22 559 742           | USD    | 41 568 838           | 19 009 096         | 0,00        | 0,17        |
| Paycom Software                                | XNYS      | 7 182      | 22 569 351           | USD    | 26 391 278           | 3 821 928          | 0,01        | 0,11        |
| PayPal Holdings                                | XNGS      | 92 580     | 175 985 477          | USD    | 156 018 956          | -19 966 521        | 0,01        | 0,62        |
| salesforce.com                                 | XNYS      | 127 514    | 265 875 692          | USD    | 287 148 144          | 21 272 452         | 0,01        | 1,15        |
| Samsung Electronics                            | XKRX      | 68 810     | 42 240 426           | KRW    | 40 026 299           | -2 214 127         | 0,00        | 0,16        |
| SAP                                            | XETR      | 17 319     | 20 996 864           | EUR    | 21 672 576           | 675 712            | 0,00        | 0,09        |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------------|--------------|
| ServiceNow                             | XNYS      | 11 683     | 35 686 932           | USD    | 67 591 879           | 31 904 947           | 0,01        | 0,27         |
| Shopify                                | XTSE      | 3 500      | 36 673 831           | CAD    | 43 105 364           | 6 431 533            | 0,00        | 0,17         |
| SK Hynix                               | XKRX      | 47 148     | 40 652 697           | KRW    | 45 884 572           | 5 231 975            | 0,01        | 0,18         |
| Skyworks Solutions                     | XNGS      | 16 378     | 24 340 102           | USD    | 22 578 496           | -1 761 606           | 0,01        | 0,09         |
| Snowflake                              | XNYS      | 5 946      | 11 890 118           | USD    | 17 986 412           | 6 096 295            | 0,00        | 0,07         |
| STMicroelectronics                     | XPAR      | 35 706     | 11 569 998           | EUR    | 15 515 147           | 3 945 149            | 0,00        | 0,06         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing     | XTAI      | 1 754 000  | 281 658 553          | TWD    | 343 717 684          | 62 059 131           | 0,01        | 1,37         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | XNYS      | 13 580     | 7 208 619            | USD    | 14 494 575           | 7 285 955            | 0,00        | 0,06         |
| TD SYNEX                               | XNYS      | 35 134     | 32 002 783           | USD    | 35 300 125           | 3 297 342            | 0,04        | 0,14         |
| TE Connectivity                        | XNYS      | 19 790     | 14 982 842           | USD    | 28 129 943           | 13 147 100           | 0,01        | 0,11         |
| Texas Instruments                      | XNGS      | 122 744    | 149 719 275          | USD    | 205 074 469          | 55 355 194           | 0,01        | 0,82         |
| Tokyo Electron                         | XTKS      | 16 900     | 34 357 795           | JPY    | 85 962 604           | 51 604 809           | 0,01        | 0,34         |
| Twilio                                 | XNYS      | 4 577      | 13 919 466           | USD    | 10 876 499           | -3 042 967           | 0,00        | 0,04         |
| VeriSign                               | XNGS      | 20 821     | 38 566 734           | USD    | 46 621 903           | 8 056 170            | 0,02        | 0,19         |
| Visa                                   | XNYS      | 36 715     | 55 406 302           | USD    | 70 385 369           | 14 979 067           | 0,00        | 0,28         |
| VMware                                 | XNYS      | 36 526     | 44 296 958           | USD    | 37 792 313           | -6 504 645           | 0,01        | 0,15         |
| Wipro ADR                              | XNYS      | 544 480    | 27 996 420           | USD    | 46 910 306           | 18 913 886           | 0,01        | 0,19         |
| Workday                                | XNGS      | 12 150     | 23 347 618           | USD    | 29 616 156           | 6 268 538            | 0,01        | 0,12         |
| Zendesk                                | XNYS      | 4 133      | 4 432 138            | USD    | 3 847 015            | -585 123             | 0,00        | 0,02         |
| Zoom Video Communications              | XNGS      | 6 023      | 20 047 455           | USD    | 10 102 820           | -9 944 635           | 0,00        | 0,04         |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>4 237 620 113</b> |        | <b>6 362 424 686</b> | <b>2 124 804 573</b> |             | <b>25,43</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>         |           |            |                      |        |                      |                      |             |              |
| Activision Blizzard                    | XNGS      | 66 344     | 48 539 255           | USD    | 39 469 606           | -9 069 649           | 0,01        | 0,16         |
| Advanced Info Service                  | XBKK      | 280 900    | 14 338 793           | THB    | 17 181 843           | 2 843 050            | 0,01        | 0,07         |
| Alphabet                               | XNGS      | 11 201     | 141 618 730          | USD    | 288 438 173          | 146 819 444          | 0,00        | 1,15         |
| Alphabet                               | XNGS      | 22 361     | 278 600 908          | USD    | 575 230 049          | 296 629 141          | 0,01        | 2,30         |
| AT&T                                   | XNYS      | 424 918    | 117 087 357          | USD    | 92 545 917           | -24 541 441          | 0,01        | 0,37         |
| Baidu ADR                              | XNGS      | 8 582      | 13 618 017           | USD    | 11 891 421           | -1 726 596           | 0,00        | 0,05         |
| Cable One                              | XNYS      | 1 213      | 20 289 069           | USD    | 18 923 289           | -1 365 780           | 0,02        | 0,08         |
| Comcast                                | XNGS      | 398 237    | 150 902 679          | USD    | 178 042 141          | 27 139 463           | 0,01        | 0,71         |
| Electronic Arts                        | XNGS      | 20 933     | 21 594 087           | USD    | 24 761 013           | 3 166 926            | 0,01        | 0,10         |
| Indus Towers                           | XNSE      | 219 512    | 6 364 946            | INR    | 6 465 124            | 100 178              | 0,01        | 0,03         |
| KDDI                                   | XTKS      | 264 202    | 54 509 868           | JPY    | 68 166 998           | 13 657 129           | 0,01        | 0,27         |
| Meta Platforms                         | XNGS      | 50 567     | 95 492 800           | USD    | 152 489 748          | 56 996 948           | 0,00        | 0,61         |
| Netflix                                | XNGS      | 10 280     | 39 495 778           | USD    | 55 224 818           | 15 729 040           | 0,00        | 0,22         |
| Nintendo                               | XTKS      | 5 900      | 25 750 147           | JPY    | 24 291 934           | -1 458 212           | 0,00        | 0,10         |
| Nippon Telegraph & Telephone           | XTKS      | 489 200    | 79 005 676           | JPY    | 118 259 860          | 39 254 184           | 0,01        | 0,47         |
| Publicis Groupe                        | XPAR      | 8 042      | 3 902 528            | EUR    | 4 769 920            | 867 392              | 0,00        | 0,02         |
| Rogers Communications                  | XTSE      | 88 100     | 35 595 893           | CAD    | 36 808 616           | 1 212 723            | 0,02        | 0,15         |
| Roku                                   | XNGS      | 7 663      | 20 032 729           | USD    | 16 018 412           | -4 014 318           | 0,01        | 0,06         |
| Singapore Telecommunications           | XSES      | 1 109 700  | 22 648 528           | SGD    | 16 887 337           | -5 761 191           | 0,01        | 0,07         |
| Snap                                   | XNYS      | 38 999     | 19 154 670           | USD    | 16 577 857           | -2 576 813           | 0,00        | 0,07         |
| SoftBank Group                         | XTKS      | 33 700     | 21 277 101           | JPY    | 14 053 675           | -7 223 426           | 0,00        | 0,06         |
| Spotify Technology                     | XNYS      | 4 004      | 8 521 501            | USD    | 8 526 452            | 4 951                | 0,00        | 0,03         |
| Telecom Italia SpA/Milano              | MTAA      | 4 565 033  | 20 075 104           | EUR    | 19 859 075           | -216 029             | 0,03        | 0,08         |
| Telefonica                             | XMAD      | 335 545    | 13 413 693           | EUR    | 12 949 778           | -463 915             | 0,01        | 0,05         |
| Telenor                                | XOSL      | 155 338    | 22 537 185           | NOK    | 21 529 847           | -1 007 339           | 0,01        | 0,09         |
| Telstra                                | XASX      | 120 193    | 2 657 968            | AUD    | 3 221 892            | 563 924              | 0,00        | 0,01         |
| Tencent Holdings                       | XHKG      | 216 800    | 141 183 545          | HKD    | 112 156 643          | -29 026 902          | 0,00        | 0,45         |
| Verizon Communications                 | XNYS      | 301 827    | 139 969 799          | USD    | 139 231 395          | -738 405             | 0,01        | 0,56         |
| Vodafone Group                         | XLON      | 1 810 831  | 28 100 797           | GBP    | 24 182 739           | -3 918 058           | 0,01        | 0,10         |
| Walt Disney                            | XNYS      | 42 347     | 66 036 847           | USD    | 58 188 274           | -7 848 573           | 0,00        | 0,23         |
| Ziff Davis                             | XNYS      | 45 846     | 33 914 349           | USD    | 45 003 930           | 11 089 581           | 0,10        | 0,18         |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>1 706 230 348</b> |        | <b>2 221 317 774</b> | <b>515 087 426</b>   |             | <b>8,88</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                  |           |            |                      |        |                      |                      |             |              |
| Alimentation Couche-Tard               | XTSE      | 92 800     | 24 230 438           | CAD    | 34 510 897           | 10 280 459           | 0,01        | 0,14         |
| Archer-Daniels-Midland                 | XNYS      | 33 895     | 12 659 589           | USD    | 20 087 099           | 7 427 510            | 0,01        | 0,08         |
| Asahi Group Holdings                   | XTKS      | 144 500    | 53 080 872           | JPY    | 49 613 993           | -3 466 879           | 0,03        | 0,20         |
| Associated British Foods               | XLON      | 144 454    | 35 390 504           | GBP    | 34 442 247           | -948 258             | 0,02        | 0,14         |
| Carrefour                              | XPAR      | 145 915    | 23 050 298           | EUR    | 23 544 309           | 494 011              | 0,02        | 0,09         |
| China Feihe                            | XHKG      | 607 000    | 9 254 716            | HKD    | 7 190 515            | -2 064 201           | 0,01        | 0,03         |
| Coca-Cola                              | XNYS      | 304 017    | 148 192 809          | USD    | 157 600 662          | 9 407 853            | 0,01        | 0,63         |
| Colgate-Palmolive                      | XNYS      | 110 772    | 76 678 679           | USD    | 82 865 254           | 6 186 575            | 0,01        | 0,33         |
| Conagra Brands                         | XNYS      | 149 465    | 45 518 281           | USD    | 44 704 336           | -813 945             | 0,03        | 0,18         |
| Costco Wholesale                       | XNGS      | 33 037     | 102 959 622          | USD    | 163 509 237          | 60 549 615           | 0,01        | 0,65         |
| Estee Lauder Cos                       | XNYS      | 53 317     | 105 986 824          | USD    | 173 426 194          | 67 439 370           | 0,02        | 0,69         |
| General Mills                          | XNYS      | 142 677    | 72 053 508           | USD    | 84 314 848           | 12 261 339           | 0,02        | 0,34         |
| HelloFresh                             | XETR      | 5 980      | 4 329 733            | EUR    | 4 046 574            | -283 158             | 0,00        | 0,02         |
| Henkel                                 | XETR      | 23 500     | 22 519 484           | EUR    | 16 749 699           | -5 769 785           | 0,01        | 0,07         |
| Hershey                                | XNYS      | 2 771      | 3 296 717            | USD    | 4 679 328            | 1 382 611            | 0,00        | 0,02         |
| JDE Peet's                             | XAMS      | 88 049     | 26 882 915           | EUR    | 23 906 665           | -2 976 250           | 0,02        | 0,10         |
| Kao                                    | XTKS      | 6 000      | 3 564 669            | JPY    | 2 771 507            | -793 162             | 0,00        | 0,01         |
| Kellogg                                | XNYS      | 51 172     | 27 388 920           | USD    | 28 897 754           | 1 508 834            | 0,02        | 0,12         |

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

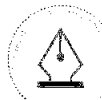
| Navn                               | Notert på | Beholdning     | Kostpris NOK   | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|----------------|----------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Kerry Group                        | XDUB      | 33 072         | 38 046 399     | EUR    | 37 525 381       | -521 118       | 0,02        | 0,15     |
| Kimberly-Clark                     | XNYS      | 26 907         | 31 335 357     | USD    | 33 730 994       | 2 395 637      | 0,01        | 0,13     |
| Kimberly-Clark de Mexico           | XMEX      | 1 279 500      | 19 542 387     | MXN    | 17 304 604       | -2 237 783     | 0,08        | 0,07     |
| Koninklijke Ahold Delhaize         | XAMS      | 191 557        | 45 137 507     | EUR    | 57 835 501       | 12 697 994     | 0,02        | 0,23     |
| Kraft Heinz                        | XNGS      | 172 071        | 54 615 598     | USD    | 54 072 032       | -543 566       | 0,01        | 0,22     |
| L'Oreal                            | XPAR      | 3 603          | 10 203 946     | EUR    | 15 051 283       | 4 847 337      | 0,00        | 0,06     |
| LG Household & Health Care         | KRX       | 2 178          | 25 944 604     | KRW    | 17 749 929       | -8 194 675     | 0,01        | 0,07     |
| Magnit PJSC                        | RTSX      | 33 916         | 21 268 669     | USD    | 21 830 579       | 561 910        | 0,03        | 0,09     |
| Metro Inc/CN                       | XTSE      | 38 000         | 14 755 914     | CAD    | 17 817 207       | 3 061 292      | 0,02        | 0,07     |
| Mondelēz International             | XNGS      | 130 052        | 67 752 994     | USD    | 75 573 404       | 7 820 411      | 0,01        | 0,30     |
| Nestle                             | XSWX      | 41 278         | 38 691 387     | CHF    | 50 837 571       | 12 146 184     | 0,00        | 0,20     |
| Orkla                              | XOSL      | 453 636        | 37 972 308     | NOK    | 40 083 277       | 2 110 968      | 0,05        | 0,16     |
| PepsiCo                            | XNGS      | 57 091         | 66 779 012     | USD    | 86 822 970       | 20 043 958     | 0,00        | 0,35     |
| Procter & Gamble                   | XNYS      | 35 563         | 39 745 369     | USD    | 51 065 145       | 11 319 776     | 0,00        | 0,20     |
| Redditt Benckiser Group            | XLON      | 41 073         | 31 367 366     | GBP    | 31 092 653       | -274 714       | 0,01        | 0,12     |
| Seven & i Holdings                 | XTKS      | 40 900         | 13 078 742     | JPY    | 15 869 774       | 2 791 032      | 0,00        | 0,06     |
| Suntory Beverage & Food            | XTKS      | 51 400         | 16 488 455     | JPY    | 16 409 555       | -78 900        | 0,02        | 0,07     |
| Unilever                           | XAMS      | 257 932        | 132 522 571    | EUR    | 121 600 758      | -10 921 813    | 0,01        | 0,49     |
| Unilever                           | XLON      | 148 664        | 75 923 425     | GBP    | 70 019 902       | -5 903 523     | 0,01        | 0,28     |
| US Foods Holding                   | XNYS      | 146 934        | 36 727 881     | USD    | 45 316 420       | 8 588 539      | 0,07        | 0,18     |
| Walmart                            | XNYS      | 48 810         | 61 877 568     | USD    | 61 624 304       | -253 264       | 0,00        | 0,25     |
| Sum                                |           |                | 1 676 816 038  |        | 1 896 094 256    | 219 278 218    |             | 7,58     |
| Materialer                         |           |                |                |        |                  |                |             |          |
| Air Liquide                        | XPAR      | 33 911         | 49 841 383     | EUR    | 52 091 239       | 2 249 855      | 0,01        | 0,21     |
| Boliden                            | XSTO      | 128 585        | 30 760 370     | SEK    | 43 809 319       | 13 048 949     | 0,05        | 0,18     |
| Crown Holdings                     | XNYS      | 29 310         | 15 150 624     | USD    | 28 433 833       | 13 283 208     | 0,02        | 0,11     |
| Dow                                | XNYS      | 48 371         | 22 784 630     | USD    | 24 214 414       | 1 429 784      | 0,01        | 0,10     |
| DuPont de Nemours                  | XNYS      | 10 436         | 6 879 890      | USD    | 7 405 920        | 526 030        | 0,00        | 0,03     |
| Ecolab                             | XNYS      | 13 123         | 23 713 578     | USD    | 27 065 514       | 3 351 935      | 0,00        | 0,11     |
| Fortescue Metals Group             | XASX      | 115 737        | 9 150 424      | AUD    | 14 257 884       | 5 107 460      | 0,00        | 0,06     |
| Impala Platinum Holdings           | XJSE      | 213 099        | 23 442 643     | ZAR    | 26 498 694       | 3 056 051      | 0,03        | 0,11     |
| International Flavors & Fragrances | XNYS      | 27 854         | 31 412 325     | USD    | 36 677 113       | 5 264 789      | 0,01        | 0,15     |
| International Paper                | XNYS      | 16 686         | 6 023 974      | USD    | 6 889 583        | 865 609        | 0,00        | 0,03     |
| Kinross Gold                       | XTSE      | 821 500        | 48 832 212     | CAD    | 42 124 584       | -6 707 628     | 0,07        | 0,17     |
| LG Chem                            | KRX       | 1 443          | 4 999 677      | KRW    | 3 076 666        | -1 923 011     | 0,02        | 0,01     |
| Linde                              | XNYS      | 84 615         | 178 585 497    | USD    | 257 190 068      | 78 604 571     | 0,02        | 1,03     |
| Lundin Mining                      | XTSE      | 486 100        | 34 331 693     | CAD    | 33 516 591       | -815 102       | 0,07        | 0,13     |
| Mosaic                             | XNYS      | 169 373        | 27 914 303     | USD    | 58 863 757       | 30 949 454     | 0,05        | 0,24     |
| Nucor                              | XNYS      | 60 146         | 28 970 977     | USD    | 60 069 167       | 31 098 190     | 0,02        | 0,24     |
| Nutrien                            | XTSE      | 73 000         | 37 439 542     | CAD    | 48 378 056       | 10 938 513     | 0,01        | 0,19     |
| Rio Tinto                          | XLON      | 13 894         | 7 548 709      | GBP    | 8 099 693        | 550 984        | 0,00        | 0,03     |
| Sealed Air                         | XNYS      | 44 470         | 17 270 808     | USD    | 26 318 783       | 9 047 975      | 0,03        | 0,11     |
| Sherwin-Williams                   | XNYS      | 46 355         | 79 741 065     | USD    | 143 128 813      | 63 387 748     | 0,02        | 0,57     |
| Solvay                             | XBRU      | 30 185         | 31 354 033     | EUR    | 30 907 747       | -446 286       | 0,03        | 0,12     |
| Sumitomo Metal Mining              | XTKS      | 21 200         | 6 311 278      | JPY    | 7 077 265        | 765 987        | 0,01        | 0,03     |
| Westrock                           | XNYS      | 133 243        | 46 437 704     | USD    | 52 202 945       | 5 765 241      | 0,05        | 0,21     |
| Sum                                |           |                | 768 897 341    |        | 1 038 297 647    | 269 400 306    |             | 4,15     |
| Forwards                           |           | -1 896 465 131 | 0              |        | 268 024 865      | 268 024 865    |             | 1,07     |
| Sum verdipapirportefølje           |           |                | 18 736 257 775 |        | 24 723 150 196   | 5 986 892 421  |             | 98,80    |
| Bankinnskudd                       |           |                |                |        | 271 086 631      |                |             | 1,08     |
| Opptjente renter                   |           |                |                |        | 2 061            |                |             | 0,00     |
| Fordringer/gjeld                   |           |                |                |        | 29 299 303       |                |             | 0,12     |
| Fondets verdi                      |           |                |                |        | 25 023 538 192   |                |             | 100,00   |

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



### Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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 | -144 317    |
| CAD | -611 306    |
| CHF | -212 204    |
| CZK | -4 398      |
| DKK | -65 898     |
| EUR | -2 161 646  |
| GBP | -619 172    |
| HKD | -584 954    |
| HUF | -28 582     |
| ILS | -61 165     |
| JPY | -1 103 107  |
| MXN | -58 386     |
| NOK | 22 301 164  |
| NZD | -18 100     |
| SEK | -272 621    |
| SGD | -75 025     |
| THB | -16 072     |
| USD | -15 971 367 |
| ZAR | -24 818     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

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

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 21. august 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 13



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 14



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2021

Nordea Stabil Avkastning steg i verdi med 13,4 prosent i 2021.

Fondet investerer over tid omlag halvparten av fondets midler i aksjer og den andre halvdel i rentebærende obligasjoner.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat og drikkevareselskaper, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-04-19

**ISIN** NO0010325863

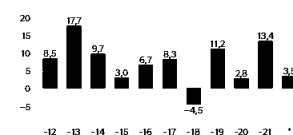
**Fondstype** Kombinasjonsfond

Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper som har vist stabile resultater uavhengig av konjunkturer. Dette gjøres ved å vurdere hvert enkelt selskap med hensyn til stabilitet i blant annet inntjening, resultat, marginer og aksjekurs. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper.

### Risikonivå

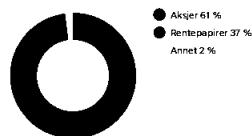


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 394,50   | 2 112,21   | 2 054,40   | 1 847,97   | 1 935,45   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 439        | 399        | 451        | 460        | 530        |
| Antall andeler                | 183 330    | 188 689    | 219 719    | 248 778    | 273 882    |
| Avkastning %                  | 13,36      | 2,81       | 11,17      | -4,52      | 8,33       |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 8,78 | 9,22 | 5,34 | 5,30 | 4,64 |
| Rentefølsomhet **        | 0,66 | 0,32 | 1,21 | 1,33 | 1,34 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,30 % |
| Løpende kostnader        | 1,30 % |

### 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 markedrenten.

### Fondets største investeringer

|                                    | prosent |
|------------------------------------|---------|
| Nordea Pro Stable Return I growth  | 18,4    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 15,4    |
| Nordea Stabile Aksjer Global       | 15,0    |
| Nordea Norge Verdi                 | 12,4    |
| Nordea Obligasjon III              | 9,5     |
| Nordea Kort Obligasjon III         | 8,3     |
| Nordea Obligasjon II               | 7,4     |
| Nordea Global High Yield           | 6,0     |
| Nordea Eiendomskreditt AS          | 4,8     |
| DNB Boligkreditt AS                | 0,9     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Renteinntekter                                   | 5 717 282         | 3 185 120        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 14 608 069        | -536 031         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 35 257 604        | 5 300 244        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | -815 411          | 924 281          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>54 767 545</b> | <b>8 873 614</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 15 051            | 9 406             |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -2 460 305        | -2 727 744        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -6 192            | -13 887           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-2 451 445</b> | <b>-2 732 224</b> |

#### Resultat før skattekostnad

52 316 100    6 141 389

#### Årsresultat

52 316 100    6 141 389

#### Anvendelse av årsresultat

|                                               |            |           |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | 52 316 100 | 6 141 389 |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|

#### Sum disponert

52 316 100    6 141 389

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>427 756 606</b> | <b>387 862 104</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                  |                    |                    |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 5 846 146          | 2 173 941          |
| Andre fordringer                 | 304 927            | 334 268            |
| Bankinnskudd                     | 8 495 234          | 8 658 033          |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>442 402 912</b> | <b>399 028 345</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 183 330 169 | 188 688 864 |
| Overkurs/underkurs                   | -6 934 333  | -409 170    |

##### Opplyst egenkapital

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>438 983 417</b> | <b>398 551 175</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |           |         |
|-------------|-----------|---------|
| Annen gjeld | 3 419 496 | 477 170 |
|-------------|-----------|---------|

#### Sum gjeld

3 419 496    477 170

#### Sum egenkapital og gjeld

442 402 912    399 028 345

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

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

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr 5 827 902 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 17 496.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,16.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 8 317.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 183 330,17 | 188 688,86 | 219 718,73 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 394,50   | 2 112,21   | 2 054,40   |

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

### Note 5. Egenkapital

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 398 551 175 |
| Endring ved tegning                   | 30 102 990  |
| Endring ved innløsning                | -41 986 848 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 52 316 100  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 438 983 417 |

### 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 portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, her-

under agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

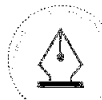
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                        | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|---------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Rentepapirer</b>                         |           |             |                    |        |                    |                    |           |               |                 |               |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                   |           |             |                    |        |                    |                    |           |               |                 |               |
| DNB Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVID       | XOSL      | 4 000 000   | 4 014 040          | NOK    | 4 005 338          | -8 702             | 0,62      | 10 %          | 2022-01-11      | 0,91          |
| Nordea Eiendomskreditt AS 18/23 FRN C COVID | XOSL      | 19 000 000  | 19 101 240         | NOK    | 19 064 786         | -36 454            | 0,83      | 10 %          | 2022-03-16      | 4,34          |
| Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVID | XOSL      | 2 000 000   | 2 014 860          | NOK    | 2 010 723          | -4 137             | 0,62      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,46          |
| <b>Sum</b>                                  |           |             | <b>25 130 140</b>  |        | <b>25 080 848</b>  | <b>-49 292</b>     |           |               |                 | <b>5,71</b>   |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                     |           |             | <b>25 130 140</b>  |        | <b>25 080 848</b>  | <b>-49 292</b>     |           |               |                 | <b>5,71</b>   |
| <b>Rentefond</b>                            |           |             |                    |        |                    |                    |           |               |                 |               |
| Nordea Global High Yield                    |           | 26 623      | 24 878 260         | NOK    | 26 434 330         | 1 556 070          |           |               | 2,44            | 6,02          |
| Nordea Kort Obligasjon III                  |           | 35 599      | 35 903 689         | NOK    | 36 323 525         | 419 836            |           |               | 0,61            | 8,27          |
| Nordea Obligasjon II                        |           | 26 154      | 31 986 039         | NOK    | 32 376 337         | 390 298            |           |               | 3,26            | 7,38          |
| Nordea Obligasjon III                       |           | 40 610      | 40 838 685         | NOK    | 41 639 663         | 801 079            |           |               | 0,55            | 9,49          |
| <b>Sum</b>                                  |           |             | <b>133 606 573</b> |        | <b>136 773 856</b> | <b>3 167 282</b>   |           |               |                 | <b>31,16</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                            |           |             |                    |        |                    |                    |           |               |                 |               |
| Nordea Norge Verdi                          |           | 3 215       | 29 143 551         | NOK    | 54 498 315         | 25 354 765         |           |               | 1,12            | 12,41         |
| Nordea Pro Stable Return I growth           |           | 2 548 296   | 21 991 676         | EUR    | 80 655 063         | 58 663 387         |           |               | 1,96            | 18,37         |
| Nordea Stabile Aksjer Global                |           | 18 513      | 41 826 333         | NOK    | 65 875 994         | 24 049 662         |           |               | 0,53            | 15,01         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk          |           | 14 725      | 47 499 849         | NOK    | 67 451 762         | 19 951 913         |           |               | 0,50            | 15,37         |
| <b>Sum</b>                                  |           |             | <b>140 461 408</b> |        | <b>268 481 134</b> | <b>128 019 726</b> |           |               |                 | <b>61,16</b>  |
| Forwards                                    |           | 137 918 196 | 0                  |        | 3 248 670          | 3 248 670          |           |               |                 | 0,74          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>             |           |             | <b>299 198 121</b> |        | <b>433 584 508</b> | <b>134 386 387</b> |           |               |                 | <b>98,77</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                         |           |             |                    |        | <b>8 495 234</b>   |                    |           |               |                 | <b>1,94</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                     |           |             |                    |        | <b>17 670</b>      |                    |           |               |                 | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                     |           |             |                    |        | <b>-3 113 995</b>  |                    |           |               |                 | <b>-0,71</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                        |           |             |                    |        | <b>438 983 417</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 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    | -2 940  |
| CHF    | 21      |
| EUR    | -84 338 |
| GBP    | -2 124  |
| HKD    | -818    |
| JPY    | -3 292  |
| NOK    | 137 754 |
| SGD    | -733    |
| USD    | -40 282 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea Stabil Avkastning

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2021

Nordea Stabile Aksjer Global steg i verdi med 22,6 prosent i 2021.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat- og drikkevarer, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank, som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS, bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-08-16

**ISIN** NO0010328537

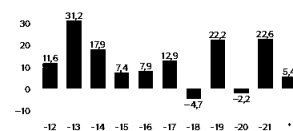
**Fondstype** Aksjefond

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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

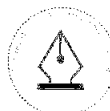
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 558,43   | 2 901,67   | 2 967,08   | 2 428,16   | 2 549,24   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 12 392     | 9 612      | 12 566     | 11 046     | 11 496     |
| Antall andeler                | 3 482 304  | 3 312 590  | 4 235 146  | 4 549 146  | 4 509 640  |
| Avkastning %                  | 22,63      | -2,20      | 22,19      | -4,75      | 12,89      |

### Risiko

|                          |       |       |      |      |      |
|--------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 15,97 | 16,47 | 9,26 | 9,08 | 8,72 |
| Sharpe                   | 0,79  | 0,20  | 0,90 | 0,45 | 0,95 |

### 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 |
|-----------------------------------|---------|
| Johnson & Johnson                 | 3,4     |
| Cigna Corp                        | 3,4     |
| Coca-Cola Co/The                  | 3,0     |
| Cisco Systems Inc/Delaware        | 2,9     |
| Bristol-Myers Squibb Co           | 2,8     |
| Comcast Corp                      | 2,7     |
| CVS Health Corp                   | 2,5     |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 2,5     |
| Alphabet Inc                      | 2,4     |
| AT&T Inc                          | 2,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                                | 2021                 | 2020                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                      |                     |
| Renteinntekter                                                 | -205 295             | 201 177             |
| Aksjeutbytte                                                   | 275 762 783          | 279 141 976         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 1 868 929 133        | 345 908 541         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 204 783 681          | -1 080 205 750      |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -33 217 807          | 31 453 682          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>2 316 052 495</b> | <b>-423 500 374</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                      |                     |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 287 385            | 2 185 503           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -68 378 403          | -61 373 984         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -108 430             | -916 428            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-67 199 448</b>   | <b>-60 104 909</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>2 248 853 046</b> | <b>-483 605 283</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -32 407 448          | -33 475 312         |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>2 216 445 599</b> | <b>-517 080 595</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                      |                     |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 2 216 445 599        | -517 080 595        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>2 216 445 599</b> | <b>-517 080 595</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                  | 2020                 |
|----------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                       |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>12 330 410 259</b> | <b>9 480 050 680</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                       |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 18 013 227            | 9 987 903            |
| Andre fordringer                             | 10 613 858            | 10 236 921           |
| Bankinnskudd                                 | 65 508 971            | 117 640 121          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>12 424 546 314</b> | <b>9 617 915 625</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                       |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                       |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 3 482 304 451         | 3 312 590 330        |
| Overkurs/underkurs                           | 1 811 513 534         | 1 418 163 393        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>7 097 728 444</b>  | <b>4 881 282 845</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>12 391 546 429</b> | <b>9 612 036 569</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                       |                      |
| Annen gjeld                                  | 32 999 885            | 5 879 056            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>32 999 885</b>     | <b>5 879 056</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>12 424 546 314</b> | <b>9 617 915 625</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,59.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 2 253 427.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 482 304,45 | 3 312 590,33 | 4 235 146,29 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 556,65     | 2 900,22     | 2 965,60     |

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 2021-01-01                | 9 612 036 569  |
| Endring ved tegning                   | 1 569 168 336  |
| Endring ved innløsning                | -1 006 104 075 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 2 216 445 599  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 12 391 546 429 |

### 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 portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2021                  | 2020                  |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 2 248 853 046         | -483 605 283          |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -1 513 037 470        | 242 376 731           |
| Fremførbart underskudd                 | -2 100 179 411        | -1 858 950 860        |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -138 486 214          | -124 806 561          |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-1 502 848 028</b> | <b>-2 224 985 973</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                     | 0                     |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -30 801 049           | -31 246 546           |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                     | 0                     |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 34 996 914            | 35 664 535            |
| Refundert kildeskatt                   | -2 589 466            | -2 189 223            |
| Endring av utsatt skatt                | 0                     | 0                     |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>32 407 448</b>     | <b>33 475 312</b>     |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| CK Asset Holdings                                  | XHKG      | 1 290 500  | 68 051 407           | HKD    | 71 832 530           | 3 781 123          | 0,04        | 0,58         |
| Sumitomo Realty & Development                      | XTKS      | 92 800     | 24 258 614           | JPY    | 24 092 970           | -165 644           | 0,02        | 0,19         |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 838 000    | 104 683 292          | HKD    | 89 779 004           | -14 904 288        | 0,03        | 0,72         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>196 993 313</b>   |        | <b>185 704 503</b>   | <b>-11 288 809</b> |             | <b>1,50</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                            | XETR      | 48 311     | 100 336 489          | EUR    | 100 508 604          | 172 115            | 0,01        | 0,81         |
| Bank of Nova Scotia/The                            | XTSE      | 110 787    | 51 644 249           | CAD    | 69 211 353           | 17 567 104         | 0,01        | 0,56         |
| Chubb                                              | XNYS      | 47 166     | 61 027 226           | USD    | 80 660 471           | 19 633 245         | 0,01        | 0,65         |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 70 124     | 161 169 265          | EUR    | 183 020 479          | 21 851 214         | 0,05        | 1,48         |
| Oversea-Chinese Banking                            | XSES      | 613 848    | 39 780 044           | SGD    | 45 820 635           | 6 040 590          | 0,01        | 0,37         |
| Royal Bank of Canada                               | XTSE      | 160 800    | 104 278 916          | CAD    | 150 129 751          | 45 850 835         | 0,01        | 1,21         |
| State Street                                       | XNYS      | 96 155     | 69 146 424           | USD    | 78 996 394           | 9 849 970          | 0,03        | 0,64         |
| Svenska Handelsbanken A                            | XSTO      | 454 073    | 41 949 694           | SEK    | 43 255 271           | 1 305 577          | 0,02        | 0,35         |
| United Overseas Bank                               | XSES      | 359 700    | 60 889 681           | SGD    | 63 356 054           | 2 466 474          | 0,02        | 0,51         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>690 221 888</b>   |        | <b>814 959 012</b>   | <b>124 737 124</b> |             | <b>6,58</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| AutoZone                                           | XNYS      | 8 526      | 86 112 887           | USD    | 156 905 258          | 70 792 370         | 0,04        | 1,27         |
| Brinker International                              | XNYS      | 187 980    | 91 331 128           | USD    | 61 163 218           | -30 167 910        | 0,41        | 0,49         |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA       | XPAR      | 29 537     | 36 435 232           | EUR    | 42 658 571           | 6 223 339          | 0,02        | 0,34         |
| Dollar General                                     | XNYS      | 38 366     | 66 184 039           | USD    | 79 893 702           | 13 709 663         | 0,02        | 0,64         |
| eBay                                               | XNGS      | 440 886    | 181 023 111          | USD    | 257 854 399          | 76 831 289         | 0,07        | 2,08         |
| Grand Canyon Education                             | XNYS      | 82 169     | 63 025 151           | USD    | 62 571 286           | -453 865           | 0,21        | 0,50         |
| LKQ                                                | XNGS      | 176 769    | 46 985 703           | USD    | 92 643 021           | 45 657 318         | 0,06        | 0,75         |
| Lowe's Cos                                         | XNYS      | 3 529      | 5 160 973            | USD    | 7 998 053            | 2 837 080          | 0,00        | 0,06         |
| Target                                             | XNYS      | 14 776     | 11 438 193           | USD    | 30 010 155           | 18 571 962         | 0,00        | 0,24         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>587 696 418</b>   |        | <b>791 697 664</b>   | <b>204 001 246</b> |             | <b>6,39</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                          |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Edison International                               | XNYS      | 62 912     | 30 531 876           | USD    | 37 744 543           | 7 212 667          | 0,02        | 0,30         |
| EDP - Energias de Portugal                         | XLIS      | 2 165 711  | 101 205 983          | EUR    | 104 846 203          | 3 640 220          | 0,05        | 0,85         |
| Endesa                                             | XMAD      | 391 283    | 77 529 184           | EUR    | 79 189 505           | 1 660 321          | 0,04        | 0,64         |
| Hydro One                                          | XTSE      | 165 100    | 36 660 358           | CAD    | 37 694 679           | 1 034 321          | 0,03        | 0,30         |
| Iberdrola                                          | XMAD      | 1 508 786  | 145 442 782          | EUR    | 157 363 372          | 11 920 590         | 0,02        | 1,27         |
| National Grid                                      | XLON      | 1 239 434  | 131 444 642          | GBP    | 156 791 470          | 25 346 828         | 0,03        | 1,27         |
| Public Service Enterprise Group                    | XNYS      | 336 980    | 171 785 340          | USD    | 197 203 500          | 25 418 159         | 0,07        | 1,59         |
| Red Electrica Corp                                 | XMAD      | 222 271    | 38 156 211           | EUR    | 42 367 491           | 4 211 280          | 0,04        | 0,34         |
| SSE                                                | XLON      | 326 559    | 53 248 955           | GBP    | 64 277 270           | 11 028 315         | 0,03        | 0,52         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>786 005 330</b>   |        | <b>877 478 032</b>   | <b>91 472 701</b>  |             | <b>7,08</b>  |
| <b>Helsevern</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Amgen                                              | XNGS      | 82 935     | 147 909 183          | USD    | 165 958 429          | 18 049 246         | 0,01        | 1,34         |
| Anthem                                             | XNYS      | 53 371     | 99 486 956           | USD    | 220 121 610          | 120 634 655        | 0,02        | 1,78         |
| Bristol-Myers Squibb                               | XNYS      | 630 430    | 314 465 496          | USD    | 349 055 272          | 34 589 776         | 0,03        | 2,82         |
| Cigna                                              | XNYS      | 207 305    | 332 605 243          | USD    | 423 472 969          | 90 867 726         | 0,06        | 3,42         |
| CVS Health                                         | XNYS      | 345 875    | 215 680 827          | USD    | 315 618 630          | 99 927 803         | 0,03        | 2,55         |
| Fresenius                                          | XETR      | 332 425    | 143 584 744          | EUR    | 117 902 284          | -25 682 460        | 0,06        | 0,95         |
| Johnson & Johnson                                  | XNYS      | 279 009    | 327 674 695          | USD    | 424 040 825          | 96 366 130         | 0,01        | 3,42         |
| McKesson                                           | XNYS      | 67 536     | 97 107 253           | USD    | 148 988 263          | 51 881 010         | 0,04        | 1,20         |
| Medtronic                                          | XNYS      | 279 530    | 238 654 639          | USD    | 257 793 032          | 19 138 393         | 0,02        | 2,08         |
| Merck                                              | XNYS      | 237 601    | 149 694 776          | USD    | 162 150 479          | 12 455 703         | 0,01        | 1,31         |
| Organon                                            | XNYS      | 29 134     | 8 921 646            | USD    | 7 896 890            | -1 024 756         | 0,01        | 0,06         |
| Pfizer                                             | XNYS      | 474 680    | 139 416 091          | USD    | 248 691 611          | 109 275 520        | 0,01        | 2,01         |
| Sanofi                                             | XPAR      | 258 889    | 211 100 268          | EUR    | 229 760 069          | 18 659 801         | 0,02        | 1,85         |
| Takeda Pharmaceutical                              | XTKS      | 451 600    | 139 844 856          | JPY    | 108 719 841          | -31 125 014        | 0,03        | 0,88         |
| Universal Health Services                          | XNYS      | 100 418    | 109 541 931          | USD    | 115 686 163          | 6 144 232          | 0,14        | 0,93         |
| Zimmer Biomet Holdings                             | XNYS      | 162 893    | 193 052 691          | USD    | 184 149 885          | -8 902 806         | 0,08        | 1,49         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>2 868 751 294</b> |        | <b>3 480 006 250</b> | <b>611 254 957</b> |             | <b>28,08</b> |
| <b>Industri</b>                                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Deutsche Post                                      | XETR      | 151 445    | 70 940 034           | EUR    | 85 789 872           | 14 849 839         | 0,01        | 0,69         |
| FedEx                                              | XNYS      | 60 171     | 125 837 750          | USD    | 136 540 380          | 10 702 629         | 0,02        | 1,10         |
| Siemens                                            | XETR      | 81 984     | 99 327 319           | EUR    | 125 411 261          | 26 083 942         | 0,01        | 1,01         |
| Vinci                                              | XPAR      | 248 795    | 197 879 002          | EUR    | 231 595 111          | 33 716 109         | 0,04        | 1,87         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>493 984 105</b>   |        | <b>579 336 623</b>   | <b>85 352 518</b>  |             | <b>4,68</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                                | XNGS      | 238 311    | 220 448 700          | USD    | 246 425 623          | 25 976 923         | 0,15        | 1,99         |
| Amdocs                                             | XNGS      | 261 161    | 131 156 343          | USD    | 173 131 441          | 41 975 098         | 0,21        | 1,40         |
| Atos                                               | XPAR      | 51 023     | 32 083 522           | EUR    | 19 113 787           | -12 969 735        | 0,05        | 0,15         |
| CGI                                                | XTSE      | 199 000    | 131 603 047          | CAD    | 155 486 755          | 23 883 707         | 0,09        | 1,25         |
| Check Point Software Technologies                  | XNYS      | 121 367    | 122 789 608          | USD    | 125 135 164          | 2 345 555          | 0,09        | 1,01         |
| Cisco Systems                                      | XNYS      | 639 124    | 217 601 529          | USD    | 358 271 849          | 140 670 326        | 0,02        | 2,89         |
| Cognizant Technology Solutions                     | XNYS      | 225 339    | 136 657 152          | USD    | 176 769 035          | 40 111 883         | 0,04        | 1,43         |
| Consensus Cloud Solutions                          | XNYS      | 38 001     | 12 873 713           | USD    | 19 728 028           | 6 854 315          | 0,19        | 0,16         |
| Fiserv                                             | XNYS      | 193 353    | 181 921 587          | USD    | 178 095 376          | -3 826 211         | 0,03        | 1,44         |
| Genpact                                            | XNYS      | 137 163    | 49 148 679           | USD    | 64 484 079           | 15 335 400         | 0,07        | 0,52         |

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning     | Kostpris NOK          | Valuta | Markedsverdi NOK      | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|----------------|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| Global Payments                 | XNYS      | 85 231         | 123 946 499           | USD    | 103 173 312           | -20 773 187          | 0,03        | 0,83          |
| Infosys ADR                     | XNYS      | 234 079        | 23 392 659            | USD    | 52 676 988            | 29 284 330           | 0,01        | 0,43          |
| International Business Machines | XNYS      | 70 877         | 78 056 044            | USD    | 84 188 812            | 6 132 768            | 0,01        | 0,68          |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 29 800         | 7 716 954             | USD    | 4 892 769             | -2 824 185           | 0,01        | 0,04          |
| Open Text                       | XTSE      | 131 400        | 52 555 729            | CAD    | 55 384 112            | 2 828 383            | 0,05        | 0,45          |
| Oracle                          | XNYS      | 140 126        | 62 668 301            | USD    | 108 561 643           | 45 893 342           | 0,01        | 0,88          |
| TD SYNNEX                       | XNYS      | 101 378        | 93 890 980            | USD    | 101 857 348           | 7 966 367            | 0,11        | 0,82          |
| VMware                          | XNYS      | 107 210        | 128 119 296           | USD    | 110 926 842           | -17 192 454          | 0,03        | 0,90          |
| <b>Sum</b>                      |           |                | <b>1 806 630 437</b>  |        | <b>2 138 302 962</b>  | <b>331 672 525</b>   |             | <b>17,26</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |                |                       |        |                       |                      |             |               |
| Alphabet                        | XNGS      | 11 389         | 113 618 036           | USD    | 292 978 625           | 179 360 588          | 0,00        | 2,36          |
| AT&T                            | XNYS      | 1 241 941      | 340 796 671           | USD    | 270 491 173           | -70 305 498          | 0,02        | 2,18          |
| Comcast                         | XNGS      | 760 552        | 294 446 432           | USD    | 340 024 424           | 45 577 993           | 0,02        | 2,74          |
| KDDI                            | XTKS      | 761 950        | 168 858 362           | JPY    | 196 591 411           | 27 733 049           | 0,03        | 1,59          |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 1 276 800      | 241 265 338           | JPY    | 308 655 333           | 67 389 994           | 0,04        | 2,49          |
| Rogers Communications           | XTSE      | 261 100        | 104 948 863           | CAD    | 109 088 872           | 4 140 008            | 0,07        | 0,88          |
| Singapore Telecommunications    | XSES      | 3 196 400      | 63 524 049            | SGD    | 48 556 180            | -14 967 870          | 0,02        | 0,39          |
| Verizon Communications          | XNYS      | 378 425        | 176 541 036           | USD    | 174 565 697           | -1 975 340           | 0,01        | 1,41          |
| Ziff Davis                      | XNGS      | 136 607        | 104 410 403           | USD    | 134 097 890           | 29 687 487           | 0,28        | 1,08          |
| <b>Sum</b>                      |           |                | <b>1 608 409 191</b>  |        | <b>1 875 049 604</b>  | <b>266 640 413</b>   |             | <b>15,13</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |                |                       |        |                       |                      |             |               |
| Alimentation Couche-Tard        | XTSE      | 279 600        | 65 534 019            | CAD    | 103 978 954           | 38 444 935           | 0,03        | 0,84          |
| Archer-Daniels-Midland          | XNYS      | 97 558         | 36 898 980            | USD    | 57 815 524            | 20 916 544           | 0,02        | 0,47          |
| Asahi Group Holdings            | XTKS      | 412 400        | 150 796 831           | JPY    | 141 597 307           | -9 199 524           | 0,08        | 1,14          |
| Associated British Foods        | XLON      | 422 083        | 102 760 979           | GBP    | 100 637 481           | -2 123 497           | 0,05        | 0,81          |
| Coca-Cola                       | XNYS      | 708 523        | 344 857 109           | USD    | 367 294 242           | 22 437 133           | 0,02        | 2,96          |
| Conagra Brands                  | XNYS      | 86 316         | 24 326 665            | USD    | 25 816 743            | 1 490 078            | 0,02        | 0,21          |
| Kellogg                         | XNYS      | 131 348        | 70 958 207            | USD    | 74 174 590            | 3 216 384            | 0,04        | 0,60          |
| Metro Inc/CN                    | XTSE      | 112 000        | 43 631 677            | CAD    | 52 513 872            | 8 882 195            | 0,05        | 0,42          |
| Mondelez International          | XNGS      | 375 603        | 195 997 267           | USD    | 218 263 444           | 22 266 177           | 0,03        | 1,76          |
| PepsiCo                         | XNGS      | 125 296        | 148 236 813           | USD    | 190 547 912           | 42 311 099           | 0,01        | 1,54          |
| Reckitt Benckiser Group         | XLON      | 123 703        | 94 454 269            | GBP    | 93 644 350            | -809 919             | 0,02        | 0,76          |
| Seven & i Holdings              | XTKS      | 118 500        | 38 105 708            | JPY    | 45 979 662            | 7 873 954            | 0,01        | 0,37          |
| Unilever                        | XAMS      | 259 348        | 134 016 327           | EUR    | 122 268 324           | -11 748 003          | 0,01        | 0,99          |
| Walmart                         | XNYS      | 70 647         | 89 205 651            | USD    | 89 194 268            | -11 384              | 0,00        | 0,72          |
| <b>Sum</b>                      |           |                | <b>1 539 780 502</b>  |        | <b>1 683 726 674</b>  | <b>143 946 171</b>   |             | <b>13,59</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |                |                       |        |                       |                      |             |               |
| Air Liquide                     | XPAR      | 23 216         | 32 630 052            | EUR    | 35 662 475            | 3 032 423            | 0,00        | 0,29          |
| Crown Holdings                  | XNYS      | 88 169         | 47 789 024            | USD    | 85 533 354            | 37 744 329           | 0,07        | 0,69          |
| <b>Sum</b>                      |           |                | <b>80 419 076</b>     |        | <b>121 195 829</b>    | <b>40 776 753</b>    |             | <b>0,98</b>   |
| Forwards                        |           | 11 707 400 906 | 0                     |        | -217 046 894          | -217 046 894         |             | -1,75         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |                | <b>10 658 891 555</b> |        | <b>12 330 410 259</b> | <b>1 671 518 704</b> |             | <b>99,51</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |                |                       |        | <b>65 508 971</b>     |                      |             | <b>0,53</b>   |
| <b>Oppgjente renter</b>         |           |                |                       |        | <b>2 586</b>          |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |                |                       |        | <b>-4 375 386</b>     |                      |             | <b>-0,04</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |                |                       |        | <b>12 391 546 429</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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    | -713 242   |
| CHF    | -1 374     |
| DKK    | -180       |
| EUR    | -1 620 939 |
| GBP    | -412 079   |
| HKD    | -159 028   |
| JPY    | -807 273   |
| NOK    | 11 783 065 |
| SEK    | -41 628    |
| SGD    | -154 848   |
| USD    | -8 089 522 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

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

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Europeisk Kredittobligasjon falt i verdi med 0,1 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (Merrill Lynch EMU Corporate Index) falt tilsvarende i samme periode.

I begynnelsen av 2021 var markedet preget av usikkerhet ettersom nedstengninger bremsset den globale økonomien, men aktiviteten tok seg raskt opp igjen og de økonomiske resultatene til mange selskaper viste etter hvert en rask forbedring, sammenlignet med bunnivåene vi så i 2020.

Positive avkastningsbidrag til fondet, relativt til referanseindeksen, kom hovedsakelig fra overvekten i industri og forsyningsutstedere, mens negative bidrag kom fra overeksponeringen mot mer sikre bankobligasjoner. På utstedernivå bidro investeringene i TVO, EDF og ATSM SpA mest, mens eksponeringene i Global Switch, British Telecom og Unibail-Rodamco bidro negativt.

Størst økning i risikoeksponeringen i løpet av året var i Bank of America, Cellnex og Sparebank Boligkredit, mens de største reduksjonene skjedde i Nykredit, BPCE og Fidelity Information Services

Vi fortsetter å finne verdier i utstedere på tvers av sektorer og løpetider, men holder oss disiplinerte i vår vurdering av forholdet mellom risiko og belønning. Nyemisjonsmarkedet forventes å være både et aktivt og attraktivt sted å investere i 2022. Vi vil også fortsette å være aktive i annenhåndsmarkedet hvis vi kan optimere investeringene i fondsporteføljen til attraktive priser.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-12-04

**ISIN** NO0010338486

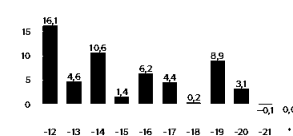
**Fondstype** Obligasjonsfond

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 kreditt risiko. 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 valutasekret til norske kroner.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 085,07   | 1 085,71   | 1 052,94   | 1 027,58   | 1 034,82   |
| Utbytte per andel             | 195,23     | -          | 66,02      | 9,42       | 21,71      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 264      | 3 871      | 3 087      | 3 333      | 3 398      |
| Antall andeler                | 1 165 168  | 3 565 327  | 2 759 245  | 3 213 787  | 3 215 976  |
| Avkastning %                  | -0,06      | 3,11       | 8,89       | 0,21       | 4,40       |
| Avkastning referanseindeks %  | -0,09      | 2,86       | 8,18       | 0,26       | 3,72       |

### Risiko

|                        |      |      |      |      |      |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | 0,55 | 0,54 | 1,49 | 1,23 | 1,01 |
| Sharpe referanseindeks | 0,50 | 0,49 | 1,33 | 1,12 | 0,89 |
| Rentefølsomhet *       | 5,36 | 5,36 | 5,21 | 5,02 | 5,24 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |      |      |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,50 % |
| Innløsningskostnader     | 0,10 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader        | 0,26 % |

### Referanseindeks

ICE BofAML EMU Corporate hedged to NOK

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

### Fondets største

#### investeringer

|                                              | prosent |
|----------------------------------------------|---------|
| Banque Federative du Credit Mutuel SA        | 4,1     |
| UniCredit SpA                                | 3,3     |
| Teollisuuden Voima Oyj                       | 3,2     |
| Wells Fargo & Co                             | 3,2     |
| Bank of America Corp                         | 2,9     |
| Volkswagen Leasing GmbH                      | 2,6     |
| British Telecommunications PLC               | 2,6     |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADI R | 2,4     |
| Cie de Financement Foncier SA                | 2,3     |
| Holding d'infrastructures de Transport SASU  | 2,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europelsk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                    |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 34 706 569        | 57 416 531         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 348 391 820       | -87 396 606        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -361 145 683      | 152 122 767        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 5 222 869         | 5 957 359          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>27 175 576</b> | <b>128 100 051</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                  |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 5 359 061         | 11 597 924       |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -7 472 552        | -9 152 298       |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -98 315           | -342 519         |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-2 211 806</b> | <b>2 103 107</b> |

### Resultat før skattekostnad

|  |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | <b>24 963 770</b> | <b>130 203 158</b> |
|--|-------------------|--------------------|

### Årsresultat

|  |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | <b>24 963 770</b> | <b>130 203 158</b> |
|--|-------------------|--------------------|

### Anvendelse av årsresultat

|                                     |             |         |
|-------------------------------------|-------------|---------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | 136 279 997 | 375 547 |
|-------------------------------------|-------------|---------|

|                                     |             |   |
|-------------------------------------|-------------|---|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 227 477 194 | 0 |
|-------------------------------------|-------------|---|

|                                               |              |             |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | -338 793 422 | 129 827 611 |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|

|                      |                   |                    |
|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>24 963 770</b> | <b>130 203 158</b> |
|----------------------|-------------------|--------------------|

## BALANSE (KR)

2021

2020

### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 252 203 645</b> | <b>3 816 917 469</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

### Fordringer

|                                  |                      |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 8 645 643            | 26 795 052           |
| Andre fordringer                 | 9 969                | 3 577 284            |
| Bankinnskudd                     | 5 021 585            | 26 370 978           |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>1 265 880 842</b> | <b>3 873 660 783</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 420 807 030 | 3 565 327 049 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |              |           |
|--------------------|--------------|-----------|
| Overkurs/underkurs | -116 626 700 | 6 678 972 |
|--------------------|--------------|-----------|

|                            |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Oppløst egenkapital</b> | <b>-39 892 874</b> | <b>298 900 548</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>1 264 287 456</b> | <b>3 870 906 569</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 1 593 386 | 2 754 215 |
|-------------|-----------|-----------|

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>1 593 386</b> | <b>2 754 215</b> |
|------------------|------------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>1 265 880 842</b> | <b>3 873 660 783</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapspraksis. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. 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 2021. 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 porteføljoversikt.

### 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. Verdisingningene på de finansielle instrumentene fondet er investert i vil være nært knyttet til resultatutviklingen i de utstedende selskaper. Ved investering i rentefond er det ingen garanti for at verdien ved realiseringstidspunktet er høyere enn ved investeringstidspunktet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,74.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 420 807,03 | 3 565 327,05 | 2 932 245,99 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 083,98     | 1 084,62     | 1 117,84     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 3 870 906 569  |
| Endring ved tegning                   | 426 561 756    |
| Endring ved innløsning                | -2 921 864 641 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 227 477 194    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -338 793 422   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 1 264 287 456  |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning kan det i henhold til vedtektene beregnes 0,50 % i tegningsgebyr. Ved innløsning kan det beregnes et innløsningsgebyr på 0,10 %. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

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

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

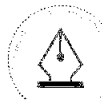
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl./sertifikater</b>                         |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Abanca Corp Bancaria SA 0.00% MULTI 08-09-2027   | XDRF      | 800 000    | 8 228 305    | EUR    | 7 853 854        | -374 451       | 0,93      |               | 2026-09-08      | 0,62     |
| AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029                     | XFRA      | 1 038 000  | 11 794 591   | EUR    | 11 464 511       | -330 080       | 0,70      |               | 2029-06-01      | 0,91     |
| AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028                     | XFRA      | 130 000    | 1 534 405    | EUR    | 1 478 640        | -55 765        | 0,58      |               | 2028-11-15      | 0,12     |
| Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049               | XFRA      | 500 000    | 5 071 101    | EUR    | 4 987 659        | -83 442        | 1,36      |               | 2029-09-25      | 0,39     |
| Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050               | XFRA      | 300 000    | 3 152 222    | EUR    | 3 151 766        | -457           | 1,55      |               | 2030-07-08      | 0,25     |
| Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045               | XFRA      | 700 000    | 7 666 993    | EUR    | 7 364 668        | -301 295       | 0,82      |               | 2025-07-07      | 0,58     |
| Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042               | XFRA      | 300 000    | 3 263 918    | EUR    | 3 133 731        | -130 187       | 0,26      |               | 2022-10-17      | 0,25     |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046  | XDUB      | 1 156 000  | 13 395 334   | EUR    | 12 929 020       | -466 315       | 1,05      |               | 2026-10-01      | 1,02     |
| ASTM SpA 1% 25-11-2026                           | XDUB      | 483 000    | 4 829 848    | EUR    | 4 852 311        | 22 463         | 0,94      |               | 2026-11-25      | 0,38     |
| ASTM SpA 1.5% 25-01-2030                         | XDUB      | 840 000    | 8 309 959    | EUR    | 8 289 771        | -20 188        | 1,69      |               | 2030-01-25      | 0,66     |
| ASTM SpA 2.375% 25-11-2033                       | XDUB      | 872 000    | 8 716 491    | EUR    | 8 687 434        | -29 057        | 2,42      |               | 2033-11-25      | 0,69     |
| AT&T Inc 1.6% 19-05-2028                         | XBER      | 175 000    | 1 922 856    | EUR    | 1 852 423        | -70 433        | 0,68      |               | 2028-05-19      | 0,15     |
| AT&T Inc 2.45% 15-03-2035                        | XFRA      | 314 000    | 3 426 708    | EUR    | 3 472 663        | 45 955         | 1,65      |               | 2035-03-15      | 0,27     |
| AT&T Inc 3.15% 04-09-2036                        | XBER      | 676 000    | 8 146 801    | EUR    | 8 044 096        | -102 705       | 1,85      |               | 2036-09-04      | 0,64     |
| Avinor AS 0.75% 01-10-2030                       | XMUN      | 602 000    | 6 517 001    | EUR    | 6 030 353        | -486 648       | 0,75      |               | 2030-10-01      | 0,48     |
| Avinor AS 1% 29-04-2025                          | XSTU      | 1 461 000  | 14 324 921   | EUR    | 15 046 769       | 721 849        | 0,09      |               | 2025-04-29      | 1,19     |
| AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049                   | XFRA      | 605 000    | 6 866 935    | EUR    | 6 790 716        | -76 219        | 1,63      |               | 2029-05-28      | 0,54     |
| AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047                   | XMUN      | 241 000    | 2 840 348    | EUR    | 2 701 364        | -138 984       | 1,22      |               | 2027-07-06      | 0,21     |
| Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026   | XMUN      | 123 000    | 1 256 398    | EUR    | 1 256 337        | -61            | 0,29      |               | 2026-10-08      | 0,10     |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024       | XMUN      | 588 000    | 5 981 849    | EUR    | 6 146 296        | 164 447        | 0,01      |               | 2024-01-29      | 0,49     |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 0.9-09-2023  | XDUB      | 200 000    | 2 028 317    | EUR    | 2 033 100        | 4 783          | -0,43     |               | 2023-09-09      | 0,16     |
| Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031     | XLON      | 2 881 000  | 29 103 711   | EUR    | 28 414 356       | -689 355       | 0,88      |               | 2030-03-22      | 2,25     |
| Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032     | XLON      | 799 000    | 8 022 140    | EUR    | 8 064 917        | 42 777         | 1,02      |               | 2031-05-24      | 0,64     |
| Banque Federative du Credit 0.01% 07-03-2025     | XPAR      | 500 000    | 5 025 676    | EUR    | 4 996 225        | -29 450        | 0,09      |               | 2025-03-07      | 0,40     |
| Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028    | XPAR      | 2 000 000  | 20 428 591   | EUR    | 19 981 614       | -446 977       | 0,67      |               | 2028-11-03      | 1,58     |
| Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031    | XPAR      | 600 000    | 5 882 720    | EUR    | 5 899 480        | 16 760         | 1,31      |               | 2031-11-19      | 0,47     |
| Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027     | XPAR      | 700 000    | 7 217 472    | EUR    | 7 335 843        | 118 370        | 0,38      |               | 2027-05-26      | 0,58     |
| Banque Federative du Credit 1.875% 18-06-2029    | XPAR      | 1 300 000  | 14 256 649   | EUR    | 13 734 106       | -522 543       | 1,10      |               | 2029-06-18      | 1,09     |
| BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023              | XFRA      | 37 000     | 373 219      | EUR    | 372 038          | -1 181         | 0,01      |               | 2023-03-24      | 0,03     |
| BMW Finance NV 0.375% 10-07-2023                 | XFRA      | 200 000    | 2 068 113    | EUR    | 2 022 820        | -45 293        | 0,01      |               | 2023-07-10      | 0,16     |
| BMW Finance NV 0.625% 06-10-2023                 | XFRA      | 196 000    | 1 943 787    | EUR    | 1 992 265        | 48 478         | 0,01      |               | 2023-10-06      | 0,16     |
| Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025             | XFRA      | 571 000    | 5 858 468    | EUR    | 5 721 513        | -136 955       | 0,10      |               | 2025-03-08      | 0,45     |
| BPCE SA 0.25% 14-01-2031                         | XPAR      | 600 000    | 5 110 927    | EUR    | 4 788 892        | -321 936       | 0,75      |               | 2031-01-14      | 0,38     |
| BPCE SA 1.125% 18-01-2023                        | XPAR      | 100 000    | 1 034 677    | EUR    | 1 016 847        | -17 731        | 0,01      |               | 2023-01-18      | 0,08     |
| BPCE SA 2.875% 16-01-2024                        | ETLX      | 300 000    | 3 254 944    | EUR    | 3 197 963        | -56 981        | 0,01      |               | 2024-01-16      | 0,25     |
| BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022                      | XPAR      | 100 000    | 1 030 314    | EUR    | 1 009 815        | -20 499        | 0,01      |               | 2022-10-11      | 0,08     |
| British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023   | XLON      | 1 590 000  | 15 968 409   | EUR    | 16 145 174       | 176 765        | 0,01      |               | 2023-03-10      | 1,28     |
| British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029   | XLON      | 230 000    | 2 380 346    | EUR    | 2 329 492        | -50 853        | 0,98      |               | 2029-09-12      | 0,18     |
| British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026    | XLON      | 340 000    | 3 505 804    | EUR    | 3 546 779        | 40 975         | 0,74      |               | 2026-03-10      | 0,28     |
| British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028   | XLON      | 942 000    | 10 967 675   | EUR    | 10 051 231       | -916 444       | 1,12      |               | 2028-09-26      | 0,80     |
| Caisse Francaise de Financement 0.01% 22-02-2028 | XPAR      | 1 100 000  | 10 775 078   | EUR    | 10 968 926       | 193 848        | 0,09      |               | 2028-02-22      | 0,87     |
| CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024                   | XDUB      | 600 000    | 6 112 340    | EUR    | 6 153 450        | 41 110         | 0,13      |               | 2024-05-17      | 0,49     |
| CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030             | XDUB      | 100 000    | 1 090 914    | EUR    | 1 040 093        | -50 822        | 1,09      |               | 2030-04-17      | 0,08     |
| Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033              | XDUB      | 400 000    | 4 188 144    | EUR    | 3 806 867        | -381 276       | 2,46      |               | 2033-02-15      | 0,30     |
| Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032              | XDUB      | 1 100 000  | 11 147 299   | EUR    | 10 586 919       | -560 380       | 2,38      |               | 2032-09-15      | 0,84     |
| Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030              | XDUB      | 200 000    | 2 094 414    | EUR    | 1 924 942        | -169 472       | 2,21      |               | 2030-10-23      | 0,15     |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026    | XPAR      | 1 400 000  | 13 806 984   | EUR    | 14 046 210       | 240 226        | 0,01      |               | 2026-07-15      | 1,11     |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-10-2027    | XPAR      | 1 000 000  | 9 849 420    | EUR    | 9 993 092        | 143 672        | 0,05      |               | 2027-10-25      | 0,79     |
| Cie de Financement Foncier S 0.25% 21-01-2025    | XPAR      | 200 000    | 1 983 733    | EUR    | 2 025 786        | 42 053         | 0,01      |               | 2025-01-21      | 0,16     |
| Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025    | XPAR      | 300 000    | 3 026 617    | EUR    | 3 088 682        | 62 065         | 0,01      |               | 2025-01-21      | 0,24     |
| Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042   | XSTU      | 650 000    | 7 424 129    | EUR    | 6 791 627        | -632 502       | 0,21      |               | 2022-09-01      | 0,54     |
| Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028     | XDUB      | 248 000    | 2 510 900    | EUR    | 2 648 957        | 138 057        | 0,52      |               | 2028-12-15      | 0,21     |
| Coentrepise de Transport d' 1.5% 29-07-2028      | XPAR      | 200 000    | 2 289 900    | EUR    | 2 109 605        | -180 295       | 0,67      |               | 2028-07-29      | 0,17     |
| Coentrepise de Transport d' 2.125% 29-07-2032    | XPAR      | 200 000    | 2 247 433    | EUR    | 2 237 388        | -10 046        | 1,00      |               | 2032-07-29      | 0,18     |
| Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025                   | XFRA      | 246 000    | 2 523 174    | EUR    | 2 452 528        | -70 646        | 0,24      |               | 2025-09-11      | 0,19     |
| Commerzbank AG 0.5% 28-08-2023                   | XFRA      | 261 000    | 2 575 420    | EUR    | 2 641 297        | 65 877         | 0,01      |               | 2023-08-28      | 0,21     |
| Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024                 | XFRA      | 11 000     | 109 764      | EUR    | 111 721          | 1 957          | 0,10      |               | 2024-08-28      | 0,01     |
| Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031     | XPAR      | 700 000    | 7 018 644    | EUR    | 6 895 561        | -123 083       | 1,68      |               | 2031-10-06      | 0,55     |
| Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030       | XPAR      | 700 000    | 7 554 991    | EUR    | 7 240 336        | -314 656       | 1,58      |               | 2030-07-17      | 0,57     |
| Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028    | XPAR      | 300 000    | 2 904 747    | EUR    | 2 991 236        | 86 988         | 0,08      |               | 2028-04-12      | 0,24     |
| Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028         | XFRA      | 1 454 000  | 14 878 652   | EUR    | 14 108 425       | -770 226       | 0,74      |               | 2028-09-01      | 1,12     |
| Daimler AG 1.875% 08-07-2024                     | XFRA      | 90 000     | 974 135      | EUR    | 946 882          | -27 253        | 0,01      |               | 2024-07-08      | 0,07     |
| Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023   | XFRA      | 321 000    | 3 462 265    | EUR    | 3 252 030        | -210 236       | 0,01      |               | 2023-02-27      | 0,26     |
| Daimler International Financ 2.625% 07-04-2025   | XMUN      | 1 079 000  | 12 443 641   | EUR    | 11 738 888       | -704 753       | 0,01      |               | 2025-04-07      | 0,93     |
| Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025                | XDUB      | 561 000    | 5 980 352    | EUR    | 5 693 683        | -286 669       | 0,24      |               | 2025-05-26      | 0,45     |
| Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030          | XDUB      | 166 000    | 1 740 799    | EUR    | 1 689 502        | -51 297        | 1,07      |               | 2030-09-02      | 0,13     |
| de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028                | XBER      | 900 000    | 9 082 690    | EUR    | 8 851 600        | -231 090       | 0,68      |               | 2028-03-03      | 0,70     |
| de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030          | XSTU      | 1 200 000  | 12 729 070   | EUR    | 12 450 741       | -278 328       | 0,82      |               | 2030-10-22      | 0,98     |
| Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025   | XMUN      | 400 000    | 4 090 299    | EUR    | 3 987 570        | -102 729       | 1,11      |               | 2199-04-22      | 0,32     |
| Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036     | XFRA      | 114 000    | 1 131 146    | EUR    | 1 095 344        | -35 802        | 0,93      |               | 2036-04-15      | 0,09     |
| DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027              | XDUB      | 842 000    | 8 269 364    | EUR    | 8 405 443        | 136 079        | 0,07      |               | 2027-10-08      | 0,66     |
| DNB Boligkredit AS 0.01% 12-05-2028              | XDUB      | 1 111 000  | 10 852 845   | EUR    | 11 061 006       | 208 161        | 0,10      |               | 2028-05-12      | 0,87     |

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

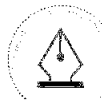
| Navn                                              | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026              | XDUB      | 217 000    | 2 164 837    | EUR    | 2 199 500        | 34 663         | 0,01      |               | 2026-09-07      | 0,17     |
| DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024             | XDUB      | 204 000    | 2 067 108    | EUR    | 2 076 570        | 9 462          | 0,01      |               | 2024-11-20      | 0,16     |
| DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027          | XSTU      | 696 000    | 6 988 836    | EUR    | 6 756 385        | -232 452       | 1,01      |               | 2027-09-15      | 0,53     |
| DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026                        | XHAM      | 673 000    | 6 570 142    | EUR    | 6 758 930        | 188 788        | 0,01      |               | 2026-10-26      | 0,53     |
| E.ON International Finance B 3% 17-01-2024        | XFRA      | 39 000     | 423 735      | EUR    | 415 632          | -8 102         | 0,01      |               | 2024-01-17      | 0,03     |
| Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023            | XLON      | 338 000    | 3 551 513    | EUR    | 3 482 265        | -69 248        | 0,01      |               | 2023-01-30      | 0,28     |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027    | XPAR      | 800 000    | 8 102 170    | EUR    | 8 035 255        | -66 915        | 2,58      |               | 2199-06-01      | 0,64     |
| Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024    | XPAR      | 300 000    | 3 232 907    | EUR    | 3 178 805        | -54 102        | 1,71      |               | 2199-10-04      | 0,25     |
| Eltering AS 0.875% 03-05-2023                     | XLON      | 1 144 000  | 11 340 649   | EUR    | 11 566 664       | 226 014        | 0,04      |               | 2023-05-03      | 0,91     |
| Enel Finance International N 0.000000% 28-05-2026 | XDUB      | 293 000    | 2 976 399    | EUR    | 2 894 769        | -81 631        | 0,32      |               | 2026-05-28      | 0,23     |
| Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028                       | XFRA      | 900 000    | 9 787 264    | EUR    | 9 101 285        | -685 979       | 1,36      |               | 2028-10-13      | 0,72     |
| Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027                      | XBER      | 500 000    | 5 712 226    | EUR    | 5 203 238        | -508 988       | 1,52      |               | 2027-07-13      | 0,41     |
| Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023     | XFRA      | 1 957 000  | 20 057 130   | EUR    | 19 818 119       | -239 011       | -0,07     |               | 2023-05-21      | 1,57     |
| Freemius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025  | XFRA      | 345 000    | 3 516 798    | EUR    | 3 414 703        | -102 094       | 0,33      |               | 2025-10-01      | 0,27     |
| Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030        | XDUB      | 940 000    | 10 138 355   | EUR    | 9 334 173        | -804 181       | 1,48      |               | 2030-10-07      | 0,74     |
| Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024        | XDUB      | 161 000    | 1 662 203    | EUR    | 1 635 374        | -26 829        | 0,78      |               | 2024-01-31      | 0,13     |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027       | XDUB      | 2 361 000  | 24 827 545   | EUR    | 24 342 509       | -485 036       | 1,69      |               | 2027-05-31      | 1,93     |
| Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023        | XFRA      | 400 000    | 4 100 502    | EUR    | 4 017 547        | -82 955        | -0,31     |               | 2022-03-28      | 0,32     |
| H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027                  | XDUB      | 904 000    | 9 739 592    | EUR    | 9 127 261        | -612 331       | 0,74      |               | 2027-10-14      | 0,72     |
| Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040         | XFRA      | 300 000    | 3 244 201    | EUR    | 3 068 163        | -176 038       | 1,51      |               | 2030-10-08      | 0,24     |
| Holding d'Infrastructures de 1.625% 14-09-2028    | XDUB      | 700 000    | 6 998 619    | EUR    | 6 845 738        | -152 880       | 1,00      |               | 2028-09-14      | 0,54     |
| Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029    | XDUB      | 1 200 000  | 12 882 149   | EUR    | 12 525 283       | -356 866       | 1,07      |               | 2029-09-18      | 0,99     |
| Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027    | XPAR      | 300 000    | 3 409 948    | EUR    | 3 141 029        | -268 919       | 0,83      |               | 2027-11-27      | 0,25     |
| Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027      | XPAR      | 500 000    | 5 886 022    | EUR    | 5 464 755        | -421 267       | 0,72      |               | 2027-05-04      | 0,43     |
| HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023                      | XLON      | 100 000    | 1 034 046    | EUR    | 1 012 640        | -21 406        | -0,47     |               | 2022-03-08      | 0,08     |
| JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033       | XDUB      | 906 000    | 9 290 989    | EUR    | 8 744 915        | -546 074       | 0,96      |               | 2032-02-17      | 0,89     |
| JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031       | XLON      | 114 000    | 1 141 863    | EUR    | 1 156 980        | 15 117         | 0,85      |               | 2030-07-25      | 0,09     |
| JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028       | XLON      | 790 000    | 8 259 904    | EUR    | 8 375 665        | 115 761        | 0,56      |               | 2027-05-18      | 0,66     |
| Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029            | XLON      | 608 000    | 6 140 936    | EUR    | 6 295 766        | 154 830        | 0,77      |               | 2029-04-07      | 0,50     |
| Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028             | XDUB      | 317 000    | 3 500 200    | EUR    | 3 401 274        | -98 927        | 1,10      |               | 2028-05-25      | 0,27     |
| LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023               | XAMS      | 121 000    | 1 231 000    | EUR    | 1 215 371        | -15 629        | 0,01      |               | 2023-09-13      | 0,10     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026                | XAMS      | 1 255 000  | 12 827 782   | EUR    | 12 404 048       | -423 734       | 0,54      |               | 2026-09-07      | 0,98     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026                | XAMS      | 1 447 000  | 14 547 677   | EUR    | 14 385 399       | -162 278       | 0,43      |               | 2026-02-23      | 1,14     |
| Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024             | XSTU      | 610 000    | 6 422 426    | EUR    | 6 329 115        | -93 311        | 0,10      |               | 2024-02-28      | 0,50     |
| Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025            | EMTF      | 1 105 000  | 12 627 420   | EUR    | 11 620 140       | -1 007 280     | 0,30      |               | 2025-02-28      | 0,92     |
| Moody's Corp 0.95% 25-02-2030                     | XFRA      | 1 451 000  | 15 118 224   | EUR    | 14 815 413       | -302 812       | 0,71      |               | 2030-02-25      | 1,17     |
| Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025     | XLON      | 785 000    | 7 723 193    | EUR    | 8 059 195        | 336 002        | 0,10      |               | 2025-03-14      | 0,64     |
| MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026    | XDUB      | 1 418 000  | 14 331 035   | EUR    | 14 096 725       | -234 309       | 1,16      |               | 2026-10-15      | 1,11     |
| Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030                      | XBER      | 1 446 000  | 15 132 257   | EUR    | 14 501 789       | -630 468       | 0,86      |               | 2030-02-13      | 1,15     |
| Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033                        | XFRA      | 819 000    | 8 606 052    | EUR    | 7 986 243        | -619 809       | 1,14      |               | 2033-07-30      | 0,63     |
| National Grid PLC 0.163% 20-01-2028               | XLON      | 536 000    | 5 535 208    | EUR    | 5 239 968        | -295 240       | 0,58      |               | 2028-01-20      | 0,41     |
| National Grid PLC 0.53% 18-09-2029                | XLON      | 1 257 000  | 13 259 987   | EUR    | 12 487 894       | -772 094       | 0,67      |               | 2029-09-18      | 0,99     |
| National Grid PLC 0.75% 01-09-2033                | XLON      | 375 000    | 3 832 073    | EUR    | 3 652 354        | -179 719       | 0,99      |               | 2033-09-01      | 0,29     |
| Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028      | XLON      | 529 000    | 5 415 638    | EUR    | 5 197 877        | -217 761       | 0,54      |               | 2028-09-14      | 0,41     |
| Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023     | XLON      | 341 000    | 3 520 433    | EUR    | 3 459 773        | -60 660        | 0,01      |               | 2023-04-19      | 0,27     |
| Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029         | XLON      | 1 637 000  | 16 757 555   | EUR    | 16 099 619       | -657 937       | 0,94      |               | 2029-09-14      | 1,27     |
| Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032         | XLON      | 641 000    | 6 594 642    | EUR    | 6 323 920        | -270 722       | 1,32      |               | 2032-09-14      | 0,50     |
| NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082           | XLON      | 439 000    | 4 487 562    | EUR    | 4 442 334        | -45 228        | 1,94      |               | 2082-09-05      | 0,35     |
| Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027              | KXSE      | 701 000    | 7 073 168    | EUR    | 7 103 720        | 30 552         | 0,52      |               | 2027-01-20      | 0,56     |
| Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031                | KXSE      | 400 000    | 3 985 521    | EUR    | 3 989 414        | 3 892          |           |               | 2026-07-28      | 0,32     |
| PPF Telecom Group BV 2.125% 31-01-2025            | XDUB      | 610 000    | 6 387 200    | EUR    | 6 243 002        | -144 197       | 1,37      |               | 2025-01-31      | 0,49     |
| PPF Telecom Group BV 3.125% 27-03-2026            | XDUB      | 167 000    | 1 731 253    | EUR    | 1 774 822        | 43 569         | 1,60      |               | 2026-03-27      | 0,14     |
| PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027             | XDUB      | 189 000    | 2 023 323    | EUR    | 2 029 744        | 6 421          | 1,94      |               | 2027-09-29      | 0,16     |
| PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024              | XDUB      | 594 000    | 6 244 945    | EUR    | 6 285 392        | 40 447         | 0,88      |               | 2024-05-20      | 0,50     |
| RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023                    | XPAR      | 87 000     | 851 604      | EUR    | 873 721          | 22 117         | -0,00     |               | 2023-03-08      | 0,07     |
| RCI Banque SA 1.625% 11-04-2025                   | XPAR      | 65 000     | 678 703      | EUR    | 672 743          | -5 961         | 0,54      |               | 2025-04-11      | 0,05     |
| RCI Banque SA 2% 11-07-2024                       | XPAR      | 41 000     | 430 003      | EUR    | 427 009          | -2 994         | 0,27      |               | 2024-07-11      | 0,03     |
| Renault SA 1% 18-04-2024                          | XPAR      | 100 000    | 1 002 251    | EUR    | 999 397          | -2 854         | 1,12      |               | 2024-04-18      | 0,08     |
| Renault SA 1% 28-11-2025                          | XPAR      | 599 000    | 5 967 001    | EUR    | 5 926 376        | -40 625        | 1,34      |               | 2025-11-28      | 0,47     |
| Renault SA 1.25% 24-06-2025                       | XPAR      | 200 000    | 1 983 818    | EUR    | 1 966 906        | -16 912        | 1,82      |               | 2025-06-24      | 0,16     |
| RTE Réseau de Transport d'EL 1.625% 08-07-2032    | XPAR      | 300 000    | 3 107 550    | EUR    | 2 963 566        | -143 984       | 0,76      |               | 2032-07-08      | 0,23     |
| RTE Réseau de Transport d'EL 1.125% 08-07-2040    | XPAR      | 1 000 000  | 10 382 461   | EUR    | 10 057 093       | -325 368       | 1,10      |               | 2040-07-08      | 0,80     |
| RTE Réseau de Transport d'EL 1.625% 08-10-2024    | XPAR      | 800 000    | 7 908 133    | EUR    | 8 352 818        | 444 685        | -0,05     |               | 2024-10-08      | 0,66     |
| RTE Réseau de Transport d'EL 1.625% 27-11-2025    | XPAR      | 500 000    | 5 057 811    | EUR    | 5 285 074        | 227 263        | 0,12      |               | 2025-11-27      | 0,42     |
| RTE Réseau de Transport d'EL 2% 18-04-2036        | XPAR      | 300 000    | 3 516 559    | EUR    | 3 408 176        | -108 383       | 1,05      |               | 2036-04-18      | 0,27     |
| SES SA 2% 02-07-2028                              | XSTU      | 540 000    | 6 126 988    | EUR    | 5 690 978        | -436 010       | 1,17      |               | 2028-07-02      | 0,45     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027      | XMUN      | 615 000    | 6 046 944    | EUR    | 6 144 223        | 97 279         | 0,05      |               | 2027-09-22      | 0,49     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026     | XMUN      | 727 000    | 7 186 716    | EUR    | 7 334 611        | 147 895        | 0,01      |               | 2026-05-14      | 0,58     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026      | XSTU      | 750 000    | 7 426 605    | EUR    | 7 603 911        | 178 305        | 0,01      |               | 2026-08-30      | 0,50     |
| Sparebanken Sør Boligkreditt 0.01% 26-10-2026     | XDUB      | 280 000    | 2 777 708    | EUR    | 2 803 536        | 25 828         | 0,02      |               | 2026-10-26      | 0,22     |
| Sparebanken Vest Boligkreditt 0.375% 14-02-2024   | XDUS      | 265 000    | 2 672 264    | EUR    | 2 693 071        | 20 808         | 0,01      |               | 2024-02-14      | 0,21     |
| Statkraft AS 1.125% 20-03-2025                    | XLON      | 803 000    | 8 606 997    | EUR    | 8 290 027        | -316 970       | 0,10      |               | 2025-03-20      | 0,66     |
| Statkraft AS 1.5% 21-09-2023                      | XLON      | 1 269 000  | 12 563 138   | EUR    | 13 018 260       | 455 121        | -0,13     |               | 2023-09-21      | 1,03     |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                              | Notert på | Beholdning    | Kostpris<br>NOK      | Valuta | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>NOK  | Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i %   |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| Stellantis NV 2% 23-03-2024                       | XFRA      | 606 000       | 6 273 614            | EUR    | 6 318 577            | 44 963             | 0,16      |                   | 2024-03-23         | 0,50          |
| Stellantis NV 3.875% 05-01-2026                   | XDUB      | 1 007 000     | 11 771 090           | EUR    | 11 366 542           | -404 549           | 0,51      |                   | 2026-01-05         | 0,90          |
| Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052   | XMUN      | 300 000       | 3 293 330            | EUR    | 3 211 922            | -81 409            | 2,06      |                   | 2032-06-04         | 0,25          |
| Sydney Airport Finance Co Plc 2.75% 23-04-2024    | XFRA      | 596 000       | 6 276 377            | EUR    | 6 283 100            | 6 723              | 0,47      |                   | 2024-04-23         | 0,50          |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09-07-2029        | XFRA      | 158 000       | 1 715 192            | EUR    | 1 619 721            | -95 471            | 0,68      |                   | 2029-07-09         | 0,13          |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032    | XFRA      | 1 139 000     | 12 442 118           | EUR    | 11 831 089           | -611 029           | 1,02      |                   | 2032-07-09         | 0,94          |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21-11-2030        | XFRA      | 108 000       | 1 390 785            | EUR    | 1 281 758            | -109 026           | 0,86      |                   | 2030-11-21         | 0,10          |
| Talanx Finanz Luxemour 8.367% MULTI 15-06-2042    | XFRA      | 200 000       | 2 475 099            | EUR    | 2 076 863            | -398 236           | 0,35      |                   | 2022-06-15         | 0,16          |
| Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026          | XFRA      | 1 060 000     | 10 444 544           | EUR    | 10 570 991           | 126 447            | 1,24      |                   | 2026-03-09         | 0,84          |
| Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028          | XFRA      | 914 000       | 9 293 820            | EUR    | 9 005 189            | -288 630           | 1,64      |                   | 2028-06-23         | 0,71          |
| Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024              | XMUN      | 624 000       | 6 333 078            | EUR    | 6 441 276            | 108 197            | 0,56      |                   | 2024-05-08         | 0,51          |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025          | XSTU      | 1 355 000     | 13 204 185           | EUR    | 14 110 441           | 906 256            | 0,74      |                   | 2025-02-04         | 1,12          |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.5% 01-03-2028      | XBER      | 810 000       | 8 229 243            | EUR    | 8 133 861            | -95 382            | 0,46      |                   | 2028-03-01         | 0,64          |
| Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23-01-2026      | XFRA      | 430 000       | 4 597 510            | EUR    | 4 505 132            | -92 378            | 0,23      |                   | 2026-01-23         | 0,36          |
| Tatten Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025    | XFRA      | 1 200 000     | 12 082 725           | EUR    | 11 948 548           | -134 177           | 0,32      |                   | 2025-03-24         | 0,95          |
| UBS AG/London 0.5% 31-03-2031                     | XDUB      | 856 000       | 8 498 924            | EUR    | 8 433 847            | -65 077            | 0,68      |                   | 2031-03-31         | 0,67          |
| UBS AG/London 0.625% 23-01-2023                   | XDUB      | 1 026 000     | 10 071 843           | EUR    | 10 370 839           | 298 995            | -0,28     |                   | 2023-01-23         | 0,82          |
| UBS Group AG 0.875% 03-11-2031                    | XSTU      | 663 000       | 6 501 147            | EUR    | 6 606 781            | 105 633            | 0,92      |                   | 2031-11-03         | 0,52          |
| Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026          | XDRF      | 700 000       | 7 040 245            | EUR    | 6 981 544            | -58 701            | 1,12      |                   | 2025-12-01         | 0,55          |
| Unicredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026             | HMTF      | 4 087 000     | 42 972 062           | EUR    | 41 956 936           | -1 015 126         | 0,54      |                   | 2025-06-16         | 3,32          |
| Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027               | XDUB      | 998 000       | 10 579 567           | EUR    | 10 303 992           | -275 575           | 0,79      |                   | 2027-06-23         | 0,82          |
| Urencia Finance NV 2.25% 05-08-2022               | XDUB      | 1 163 000     | 11 816 459           | EUR    | 11 758 155           | -58 304            | -0,37     |                   | 2022-08-05         | 0,93          |
| Urencia Finance NV 2.375% 02-12-2024              | XLON      | 685 000       | 7 320 886            | EUR    | 7 281 949            | -38 938            | 0,09      |                   | 2024-12-02         | 0,58          |
| Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038      | XSTU      | 457 000       | 5 853 604            | EUR    | 5 468 397            | -385 207           | 1,50      |                   | 2038-01-15         | 0,43          |
| Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026       | XBER      | 187 000       | 2 059 588            | EUR    | 2 108 984            | 49 396             | 0,19      |                   | 2026-02-17         | 0,17          |
| Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026              | XFRA      | 300 000       | 3 364 419            | EUR    | 3 280 698            | -83 721            | 0,47      |                   | 2026-07-31         | 0,26          |
| Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2025 | XSTU      | 818 000       | 8 533 398            | EUR    | 8 139 780            | -393 618           | 0,21      |                   | 2025-02-12         | 0,64          |
| Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025        | XFRA      | 265 000       | 3 107 345            | EUR    | 2 887 165            | -220 179           | 0,30      |                   | 2025-04-06         | 0,23          |
| Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028    | XMUN      | 700 000       | 8 421 503            | EUR    | 8 144 843            | -276 660           | 0,73      |                   | 2028-04-06         | 0,64          |
| Volkswagen International 2.700% MULTI Perp FC2022 | XFRA      | 300 000       | 3 124 913            | EUR    | 3 062 093            | -62 819            | 0,73      |                   | 2199-12-14         | 0,24          |
| Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024      | XFRA      | 250 000       | 2 533 541            | EUR    | 2 497 542            | -36 000            | 0,12      |                   | 2024-07-19         | 0,20          |
| Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 12-01-2026          | XFRA      | 424 000       | 4 408 584            | EUR    | 4 223 995            | -184 589           | 0,40      |                   | 2026-01-12         | 0,33          |
| Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023             | XLUX      | 1 159 000     | 11 720 056           | EUR    | 11 763 907           | 43 851             | 0,01      |                   | 2023-02-16         | 0,93          |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025         | XFRA      | 548 000       | 5 824 162            | EUR    | 5 677 921            | -146 241           | 0,25      |                   | 2025-01-20         | 0,45          |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025         | XFRA      | 805 000       | 8 588 725            | EUR    | 8 433 332            | -155 394           | 0,35      |                   | 2025-08-15         | 0,67          |
| Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039              | XFRA      | 200 000       | 2 152 016            | EUR    | 1 973 418            | -178 597           | 1,71      |                   | 2039-10-07         | 0,16          |
| Vonovia Finance BV 2.25% 07-04-2030               | XFRA      | 500 000       | 5 843 694            | EUR    | 5 546 841            | -296 853           | 0,91      |                   | 2030-04-07         | 0,44          |
| Vonovia SE 1% 16-06-2033                          | XFRA      | 100 000       | 1 003 170            | EUR    | 979 942              | -23 228            | 1,20      |                   | 2033-06-16         | 0,08          |
| Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030                | XLON      | 398 000       | 4 023 854            | EUR    | 3 895 561            | -128 293           | 0,90      |                   | 2030-08-14         | 0,31          |
| Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030                | XLON      | 555 000       | 5 572 809            | EUR    | 5 436 234            | -136 575           | 0,91      |                   | 2030-03-25         | 0,43          |
| Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027                  | XLON      | 653 000       | 6 599 486            | EUR    | 6 820 670            | 221 184            | 0,69      |                   | 2027-05-24         | 0,54          |
| Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030          | XLON      | 2 233 000     | 24 807 077           | EUR    | 23 640 590           | -1 166 487         | 0,97      |                   | 2029-05-04         | 1,87          |
| <b>Sum</b>                                        |           |               | <b>1 280 196 622</b> |        | <b>1 255 262 815</b> | <b>-24 935 807</b> |           |                   |                    | <b>99,29</b>  |
| <b>Statsobligasjoner</b>                          |           |               |                      |        |                      |                    |           |                   |                    |               |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035 | XFRA      | 139 000       | 1 462 662            | EUR    | 1 396 674            | -65 988            | 0,01      |                   | 2035-05-15         | 0,11          |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036 | XFRA      | 185 000       | 1 946 974            | EUR    | 1 849 416            | -97 558            | 0,02      |                   | 2036-05-15         | 0,15          |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052 | XFRA      | 165 000       | 1 719 779            | EUR    | 1 563 983            | -155 797           | 0,18      |                   | 2052-08-15         | 0,12          |
| Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042     | XFRA      | 96 000        | 1 706 916            | EUR    | 1 608 388            | -98 528            | 0,01      |                   | 2042-07-04         | 0,13          |
| Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026    | XPAR      | 500 000       | 5 060 964            | EUR    | 5 151 079            | 90 316             | 0,01      |                   | 2026-04-13         | 0,41          |
| <b>Sum</b>                                        |           |               | <b>11 897 096</b>    |        | <b>11 569 540</b>    | <b>-327 555</b>    |           |                   |                    | <b>0,92</b>   |
| Forwards                                          |           | 1 276 060 347 | 0                    |        | -14 628 710          | -14 628 710        |           |                   |                    | -1,16         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                   |           |               | <b>1 292 095 718</b> |        | <b>1 252 203 645</b> | <b>-39 892 073</b> |           |                   |                    | <b>99,04</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                               |           |               |                      |        | <b>5 021 585</b>     |                    |           |                   |                    | <b>0,40</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                           |           |               |                      |        | <b>8 628 614</b>     |                    |           |                   |                    | <b>0,68</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                           |           |               |                      |        | <b>-1 566 388</b>    |                    |           |                   |                    | <b>-0,12</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                              |           |               |                      |        | <b>1 264 287 456</b> |                    |           |                   |                    | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Europæisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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    | -5         |
| EUR    | -1 289 690 |
| NOK    | 1 275 067  |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

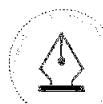
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Konservativ NO steg i verdi med 3,8 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

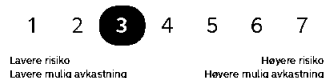
**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358666

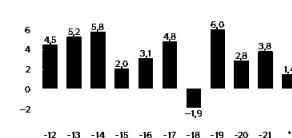
**Fondstype** Kombinasjonsfond

Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordes 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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 556,24   | 1 499,72   | 1 468,60   | 1 402,07   | 1 437,29   |
| Utbytte per andel             | 24,34      | 10,48      | 17,80      | 7,60       | 24,37      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 3 683      | 3 692      | 3 976      | 4 246      | 4 709      |
| Antall andeler                | 2 366 662  | 2 444 511  | 2 674 628  | 3 012 186  | 3 221 844  |
| Avkastning %                  | 3,77       | 2,83       | 6,01       | -1,92      | 4,75       |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 2,86 | 3,08 | 1,74 | 1,95 | 1,95 |
| Rentefølsomhet **        | 1,78 | 1,90 | 0,72 | 0,70 | 0,67 |

### 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 markedrenten.

### Fondets største investeringer

|                                            | prosent |
|--------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK | 9,2     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         | 5,5     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   | 4,4     |
| Nordea Obligasjon II                       | 4,1     |
| Nordea Statsobligasjon II                  | 3,9     |
| DNB Bank ASA                               | 2,8     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk         | 2,6     |
| Nordea Bank Abp                            | 2,6     |
| Danske Bank A/S                            | 2,5     |
| Eiendoms kreditt AS                        | 2,4     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 75 262 890         | 40 060 163         |
| Aksjeutbytte                                          | 4 998 350          | 3 439 423          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 77 797 018         | -2 235 362         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 821 912            | 74 653 512         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 175 740            | 516 348            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>160 055 909</b> | <b>116 434 083</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -22 392 264        | -23 509 143        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -62 419            | -276 815           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-22 454 683</b> | <b>-23 785 958</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>137 601 226</b> | <b>92 648 125</b>  |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -575 342           | -437 148           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>137 025 884</b> | <b>92 210 977</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 1 463 944          | 1 417 380          |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 57 603 389         | 25 613 208         |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | 77 958 552         | 65 180 389         |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>137 025 884</b> | <b>92 210 977</b>  |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>3 559 824 896</b> | <b>3 602 119 196</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 56 966 192           | 7 491 778            |
| Andre fordringer                             | 1 174 051            | 1 257 573            |
| Bankinnskudd                                 | 71 307 951           | 83 458 745           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>3 689 273 091</b> | <b>3 694 327 292</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 2 404 264 955        | 2 461 589 640        |
| Overkurs/underkurs                           | 152 428 000          | 181 651 038          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>1 126 401 924</b> | <b>1 048 443 372</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>3 683 094 879</b> | <b>3 691 684 051</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 6 178 213            | 2 643 241            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>6 178 213</b>     | <b>2 643 241</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>3 689 273 091</b> | <b>3 694 327 292</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra kombinasjonsfond som skattemessig er å betrakte som et rentefond, regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 53 404 197 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 3 406 849.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,42.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 81 500.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 2 404 264,96 | 2 461 589,64 | 2 707 041,67 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 556,24     | 1 510,19     | 1 486,40     |

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 2021-01-01                | 3 691 684 051 |
| Endring ved tegning                   | 502 635 645   |
| Endring ved innløsning                | -646 786 757  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 57 603 389    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 77 598 552    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 3 683 094 879 |

### 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 portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

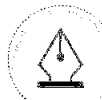
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hh.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                    | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK  | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|-----------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                     |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| <b>Forretningsbanker</b>                |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 10 000 000 | 10 092 160         | NOK    | 10 079 470         | -12 690         | 1,29      | 20%           | 2022-02-28      | 0,27         |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN               | XLON      | 60 000 000 | 60 443 190         | NOK    | 60 175 992         | -267 198        | 1,13      | 20%           | 2022-02-16      | 1,63         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 183 072         | 183 072         | 1,33      | 20%           | 2022-02-14      | 0,55         |
| DNB Bank ASA 19/23 FRN                  | XOSL      | 76 000 000 | 76 008 824         | NOK    | 76 172 398         | 163 574         | 0,83      | 20%           | 2022-02-01      | 2,07         |
| DNB Bank ASA 19/23 FRN                  | XOSL      | 26 000 000 | 26 122 729         | NOK    | 26 102 289         | -20 440         | 0,76      | 20%           | 2022-01-05      | 0,71         |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 319 000         | NOK    | 25 270 430         | -48 570         | 1,08      | 20%           | 2022-02-28      | 0,69         |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000          | NOK    | 9 009 329          | 9 329           | 1,03      | 20%           | 2022-02-25      | 0,24         |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 46 000 000 | 46 524 240         | NOK    | 46 430 698         | -93 542         | 0,83      | 20%           | 2022-03-18      | 1,26         |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN               | XDUB      | 50 000 000 | 50 000 000         | NOK    | 50 114 185         | 114 185         | 0,93      | 20%           | 2022-02-11      | 1,36         |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 550         | NOK    | 15 087 455         | -14 096         | 1,04      | 20%           | 2022-02-28      | 0,41         |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 319 700         | NOK    | 20 122 642         | -197 058        | 1,11      | 20%           | 2022-03-21      | 0,55         |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 24 689 600         | NOK    | 25 185 440         | 495 840         | 1,04      | 20%           | 2022-01-20      | 0,68         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 056 750          | NOK    | 5 051 366          | -5 385          | 1,33      | 20%           | 2022-03-04      | 0,14         |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 007 597          | 7 597           | 1,18      | 20%           | 2022-01-31      | 0,14         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 24 000 000 | 24 000 000         | NOK    | 23 937 214         | -62 786         | 1,23      | 20%           | 2022-02-07      | 0,65         |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                   | XOAM      | 11 000 000 | 11 081 480         | NOK    | 11 068 519         | -12 961         | 0,93      | 20%           | 2022-01-12      | 0,30         |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN           | XOAM      | 26 000 000 | 26 010 920         | NOK    | 26 033 241         | 22 321          | 1,06      | 20%           | 2022-02-15      | 0,71         |
| <b>Sum</b>                              |           |            | <b>454 770 143</b> |        | <b>455 031 335</b> | <b>261 192</b>  |           |               |                 | <b>12,35</b> |
| <b>Forsikring</b>                       |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB       | XOAM      | 12 000 000 | 12 313 482         | NOK    | 12 255 067         | -58 415         | 2,32      | 100%          | 2022-03-18      | 0,33         |
| <b>Sum</b>                              |           |            | <b>12 313 482</b>  |        | <b>12 255 067</b>  | <b>-58 415</b>  |           |               |                 | <b>0,33</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                   |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN           | XOAM      | 11 000 000 | 11 049 720         | NOK    | 11 055 708         | 5 988           | 1,36      | 100%          | 2022-03-28      | 0,30         |
| Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 052 250         | NOK    | 20 061 312         | 9 062           | 1,19      | 100%          | 2022-01-25      | 0,54         |
| Jotun A/S 18/22 FRN                     | XOAM      | 43 000 000 | 43 018 750         | NOK    | 43 032 874         | 14 124          | 1,20      | 100%          | 2022-03-22      | 1,17         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 7 072 656          | 72 656          | 1,17      | 100%          | 2022-03-18      | 0,19         |
| Norwegian Property ASA 17/23 FRN        | XOSL      | 7 000 000  | 7 116 580          | NOK    | 7 065 476          | -51 104         | 1,06      | 100%          | 2022-01-06      | 0,19         |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOSL      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 054 323          | 54 323          | 1,21      | 100%          | 2022-01-05      | 0,16         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOSL      | 9 000 000  | 9 057 843          | NOK    | 9 033 932          | -23 911         | 1,43      | 100%          | 2022-03-14      | 0,25         |
| Orkla ASA 16/23 FRN                     | XOSL      | 36 000 000 | 36 158 040         | NOK    | 36 253 483         | 95 443          | 1,20      | 100%          | 2022-03-28      | 0,98         |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022             | XLUX      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 009 816         | 9 816           | 1,14      | 100%          | 2022-02-18      | 0,54         |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 048 016         | 48 016          | 1,10      | 100%          | 2022-01-24      | 0,54         |
| Thon Holding AS 17/22 FRN               | XOAM      | 12 000 000 | 12 018 960         | NOK    | 12 013 436         | -5 524          | 1,18      | 100%          | 2022-01-21      | 0,33         |
| Torrea Systems ASA 19/22 FRN            | XOSL      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 8 011 480          | 11 480          | 1,13      | 100%          | 2022-02-14      | 0,22         |
| Vegamot AS 20/23 FRN                    | XOAM      | 15 000 000 | 15 001 350         | NOK    | 15 049 908         | 48 558          | 0,98      | 20%           | 2022-02-21      | 0,41         |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 3 000 000  | 3 094 710          | NOK    | 3 084 693          | -10 017         | 1,00      | 100%          | 2022-01-03      | 0,08         |
| <b>Sum</b>                              |           |            | <b>217 568 203</b> |        | <b>217 837 113</b> | <b>268 910</b>  |           |               |                 | <b>5,91</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                 |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Rauma komm 0,55% CERT 365 200122        | XOAM      | 16 000 000 | 15 992 480         | NOK    | 15 997 141         | 4 661           | 0,88      | 20%           | 2022-01-20      | 0,43         |
| Vegfinans Imidlertid AS 20/23 FRN       | XOAM      | 15 000 000 | 15 036 300         | NOK    | 15 031 938         | -4 362          | 1,01      | 20%           | 2022-02-28      | 0,41         |
| <b>Sum</b>                              |           |            | <b>31 028 780</b>  |        | <b>31 029 079</b>  | <b>299</b>      |           |               |                 | <b>0,84</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                        |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Agder Energi AS 19/23 FRN               | XOSL      | 4 000 000  | 4 044 280          | NOK    | 4 037 554          | -6 726          | 1,31      | 100%          | 2022-03-28      | 0,11         |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOSL      | 50 000 000 | 50 706 000         | NOK    | 50 433 055         | -272 945        | 0,97      | 100%          | 2022-01-05      | 1,37         |
| Eviny AS 18/23 FRN                      | XOSL      | 40 000 000 | 39 850 450         | NOK    | 40 152 108         | 301 658         | 0,96      | 100%          | 2022-01-17      | 1,09         |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN              | XOSL      | 24 000 000 | 24 002 900         | NOK    | 23 985 410         | -17 490         | 1,17      | 100%          | 2022-01-24      | 0,65         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN            | XOAM      | 31 000 000 | 31 006 230         | NOK    | 31 144 993         | 138 763         | 0,95      | 100%          | 2022-01-03      | 0,85         |
| Lyse AS 17/23 FRN                       | XOSL      | 60 000 000 | 60 809 400         | NOK    | 60 371 370         | -438 030        | 1,09      | 100%          | 2022-02-23      | 1,64         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN    | XOSL      | 30 000 000 | 30 573 600         | NOK    | 30 186 765         | -386 835        | 1,19      | 100%          | 2022-01-24      | 0,82         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN    | XOSL      | 12 000 000 | 12 000 000         | NOK    | 12 043 312         | 43 312          | 1,35      | 100%          | 2022-03-29      | 0,33         |
| <b>Sum</b>                              |           |            | <b>252 992 860</b> |        | <b>252 354 568</b> | <b>-638 292</b> |           |               |                 | <b>6,85</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>               |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/23 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 009 150          | NOK    | 5 015 187          | 6 037           | 1,11      | 20%           | 2022-02-21      | 0,14         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN               | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000         | NOK    | 11 055 086         | 55 086          | 1,17      | 20%           | 2022-03-04      | 0,30         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN               | XOAM      | 6 000 000  | 6 040 560          | NOK    | 6 036 625          | -3 935          | 1,14      | 20%           | 2022-01-17      | 0,16         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN               | XOAM      | 19 000 000 | 19 000 000         | NOK    | 19 023 528         | 23 528          | 1,21      | 20%           | 2022-02-09      | 0,52         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN               | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 15 991 245         | -8 755          | 1,25      | 20%           | 2022-02-28      | 0,43         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN               | XOAM      | 28 000 000 | 28 000 000         | NOK    | 27 945 257         | -54 743         | 1,26      | 20%           | 2022-03-09      | 0,76         |
| Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN C COVD    | XOAM      | 15 000 000 | 15 155 700         | NOK    | 15 109 643         | -46 058         | 0,89      | 10%           | 2022-03-15      | 0,41         |
| Eiendoms-kreditt AS 18/24 FRN C COVD    | XOAM      | 15 000 000 | 15 157 965         | NOK    | 15 136 973         | -20 993         | 0,96      | 10%           | 2022-03-15      | 0,41         |
| Eiendoms-kreditt AS 19/24 FRN C COVD    | XOAM      | 32 000 000 | 32 178 240         | NOK    | 32 126 016         | -52 224         | 0,94      | 10%           | 2022-03-15      | 0,87         |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 24 997 640         | -2 360          | 1,12      | 20%           | 2022-01-11      | 0,68         |
| Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN          | XOAM      | 10 000 000 | 10 128 300         | NOK    | 10 001 604         | -126 696        | 1,10      | 20%           | 2022-01-12      | 0,27         |
| Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 20 072 190         | 72 190          | 1,09      | 20%           | 2022-02-25      | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 136 400         | NOK    | 20 015 268         | -120 132        | 1,25      | 20%           | 2022-02-14      | 0,55         |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD    | XOSL      | 18 000 000 | 18 106 740         | NOK    | 18 083 480         | -23 260         | 1,08      | 10%           | 2022-03-28      | 0,49         |
| Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN     | XOAM      | 9 000 000  | 9 088 740          | NOK    | 9 050 209          | -38 531         | 0,95      | 20%           | 2022-02-11      | 0,25         |
| Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN     | XOAM      | 13 000 000 | 13 075 920         | NOK    | 13 023 343         | -52 577         | 0,92      | 20%           | 2022-02-11      | 0,35         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 20 000 000 | 20 009 200         | NOK    | 20 138 364         | 129 164         | 1,00      | 20%           | 2022-02-10      | 0,55         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 700         | NOK    | 10 090 310         | -12 390         | 0,98      | 20%           | 2022-01-12      | 0,27         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 %     |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Nordea Eiendomsmedi AS 16/22 FRN C COVID  | XOSL      | 40 000 000 | 40 456 000         | NOK    | 40 133 912         | -322 088          | 0,80      | 10 %          | 2022-03-16      | 1,09         |
| OBOS Boligkredit AS 19/24 FRN C COVID     | XOAM      | 1 000 000  | 1 011 700          | NOK    | 1 008 335          | -3 365            | 0,63      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,03         |
| Realcredit Danmark A/S 21/24 FRN C COVID  | XCSE      | 30 000 000 | 30 090 000         | NOK    | 30 036 387         | -53 613           | 0,74      | 10 %          | 2022-01-01      | 0,82         |
| Sbanken Boligkredit AS 17/23 FRN C COVID  | XOSL      | 15 000 000 | 15 097 200         | NOK    | 15 078 591         | -18 609           | 0,85      | 10 %          | 2022-02-10      | 0,41         |
| Sob 1 Boligkredit AS 16/22 FRN C COVID    | XOSL      | 7 000 000  | 7 086 450          | NOK    | 7 022 227          | -64 223           | 0,80      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,19         |
| Sob 1 Næringskredit AS 20/24 FRN C COVID  | XOAM      | 40 000 000 | 40 976 000         | NOK    | 40 871 800         | -104 200          | 1,01      | 10 %          | 2022-03-02      | 1,11         |
| Sob Vest Boligkredit AS 17/22 FRN C COVID | XOSL      | 12 000 000 | 12 041 280         | NOK    | 12 032 597         | -8 683            | 0,87      | 10 %          | 2022-03-22      | 0,33         |
| Sob Øst Boligkredit AS 19/24 FRN C COVID  | XOSL      | 16 000 000 | 16 164 480         | NOK    | 16 122 365         | -42 115           | 0,65      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,44         |
| Totens Sob Boligkred AS 18/22 FRN C COVID | XOAM      | 31 000 000 | 31 105 834         | NOK    | 31 086 828         | -19 006           | 0,84      | 10 %          | 2022-02-14      | 0,84         |
| Totens Sob Boligkred AS 18/23 FRN C COVID | XOAM      | 30 000 000 | 30 236 400         | NOK    | 30 164 637         | -71 763           | 0,95      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,82         |
| Totens Sob Boligkred AS 19/24 FRN C COVID | XOAM      | 8 000 000  | 8 054 119          | NOK    | 8 038 274          | -15 845           | 0,68      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,22         |
| Vasakronan AB 17/23 FRN                   | XOSL      | 10 000 000 | 10 109 900         | NOK    | 10 067 813         | -42 087           | 0,89      | 80 %          | 2022-01-03      | 0,27         |
| Verd Boligkred AS 18/23 FRN STEP C COVID  | XOAM      | 18 000 000 | 18 096 840         | NOK    | 18 072 432         | -24 408           | 0,88      | 10 %          | 2022-03-10      | 0,49         |
| Verd Boligkredit AS 19/24 FRN C COVID     | XOAM      | 26 000 000 | 26 183 560         | NOK    | 26 137 085         | -46 475           | 1,13      | 10 %          | 2022-03-30      | 0,71         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>579 899 378</b> |        | <b>578 845 517</b> | <b>-1 053 861</b> |           |               |                 | <b>15,72</b> |

## Sparebanker

|                                  |      |            |                      |     |                      |                   |      |       |            |              |
|----------------------------------|------|------------|----------------------|-----|----------------------|-------------------|------|-------|------------|--------------|
| Eidsberg Sob 19/22 FRN           | XOAM | 10 000 000 | 10 029 800           | NOK | 10 009 555           | -20 245           | 0,90 | 20 %  | 2022-01-26 | 0,27         |
| Eidsberg Sob 20/24 FRN           | XOAM | 5 000 000  | 5 020 450            | NOK | 5 019 921            | -530              | 1,14 | 20 %  | 2022-03-15 | 0,14         |
| Fana Sob 19/23 FRN               | XOAM | 72 000 000 | 72 299 500           | NOK | 72 285 012           | -14 488           | 0,99 | 20 %  | 2022-02-09 | 1,96         |
| Flekkefjord Sob 20/23 FRN        | XOAM | 28 000 000 | 28 109 950           | NOK | 28 153 042           | 43 092            | 0,98 | 20 %  | 2022-01-18 | 0,76         |
| Flekkefjord Sob 21/24 FRN        | XOAM | 10 000 000 | 10 028 000           | NOK | 10 030 017           | 2 017             | 1,04 | 20 %  | 2022-01-18 | 0,27         |
| Haugesund Sob 19/24 FRN          | XOAM | 9 000 000  | 9 068 310            | NOK | 9 064 451            | -3 859            | 1,19 | 20 %  | 2022-03-14 | 0,25         |
| Hjelmsland Sob 19/22 FRN         | XOAM | 20 000 000 | 20 086 600           | NOK | 20 053 708           | -32 892           | 1,02 | 20 %  | 2022-02-23 | 0,54         |
| Orkla Sob 21/24 FRN              | XOAM | 15 000 000 | 14 973 000           | NOK | 14 963 220           | -9 780            | 1,22 | 20 %  | 2022-03-10 | 0,41         |
| Selbu Sob 20/23 FRN              | XOAM | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK | 5 053 012            | 53 012            | 1,19 | 20 %  | 2022-03-22 | 0,14         |
| Sob 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN     | XOAM | 5 000 000  | 5 066 150            | NOK | 5 058 728            | -7 422            | 1,16 | 20 %  | 2022-03-07 | 0,14         |
| Sob 1 SMN 17/22 FRN C SUB        | XOAM | 6 000 000  | 6 038 700            | NOK | 6 021 576            | -17 124           | 1,44 | 100 % | 2022-03-14 | 0,16         |
| Sob 1 SMN 21/25 FRN C            | XOAM | 20 000 000 | 20 000 000           | NOK | 19 948 968           | -51 032           | 1,43 | 20 %  | 2022-03-03 | 0,54         |
| Sob 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN      | XOSL | 62 000 000 | 62 767 900           | NOK | 62 333 312           | -434 588          | 0,92 | 20 %  | 2022-02-24 | 1,69         |
| Sob 1 Serest-Norge 18/23 FRN     | XOAM | 25 000 000 | 25 113 290           | NOK | 25 151 848           | 38 558            | 0,99 | 20 %  | 2022-03-11 | 0,68         |
| Sob 1 Østlandet 17/22 FRN        | XOAM | 17 000 000 | 17 115 600           | NOK | 17 053 759           | -61 841           | 0,87 | 20 %  | 2022-03-16 | 0,46         |
| Sob Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM | 27 000 000 | 26 995 410           | NOK | 26 952 391           | -43 019           | 1,31 | 20 %  | 2022-01-24 | 0,73         |
| Sob Ser 17/22 FRN                | XOAM | 13 000 000 | 13 017 550           | NOK | 13 010 310           | -7 240            | 0,93 | 20 %  | 2022-02-17 | 0,35         |
| Sob Ser 17/22 FRN C SUB          | XOAM | 25 000 000 | 25 339 750           | NOK | 25 150 905           | -188 845          | 1,42 | 100 % | 2022-02-02 | 0,68         |
| Sob Ser 19/22 FRN                | XOAM | 38 000 000 | 38 078 250           | NOK | 38 099 195           | 20 945            | 0,93 | 20 %  | 2022-02-28 | 1,03         |
| Sob Vest 18/28 FRN C SUB         | XOAM | 15 000 000 | 15 187 500           | NOK | 15 086 649           | -100 851          | 1,70 | 100 % | 2022-03-28 | 0,41         |
| Sob Vest 19/29 FRN C SUB         | XOAM | 20 000 000 | 20 431 000           | NOK | 20 240 226           | -190 774          | 1,70 | 100 % | 2022-02-14 | 0,55         |
| Sob Vest 21/24 FRN               | XOAM | 50 000 000 | 49 986 500           | NOK | 49 908 085           | -78 415           | 1,14 | 20 %  | 2022-02-28 | 1,36         |
| <b>Sum</b>                       |      |            | <b>499 753 210</b>   |     | <b>498 647 889</b>   | <b>-1 105 321</b> |      |       |            | <b>13,54</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>          |      |            | <b>2 048 326 056</b> |     | <b>2 046 000 568</b> | <b>-2 325 489</b> |      |       |            | <b>55,55</b> |

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|----------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>              |           |            |                  |        |                  |                |             |             |
| <b>Eiendom</b>             |           |            |                  |        |                  |                |             |             |
| American Tower             | XNYS      | 197        | 415 779          | USD    | 505 755          | 89 976         | 0,00        | 0,01        |
| Crown Castle International | XNYS      | 312        | 454 300          | USD    | 573 961          | 119 661        | 0,00        | 0,02        |
| Daiwa House Industry       | XTKS      | 900        | 235 018          | JPY    | 228 480          | -6 538         | 0,00        | 0,01        |
| Jones Lang LaSalle         | XNYS      | 301        | 382 063          | USD    | 721 950          | 339 888        | 0,00        | 0,02        |
| Vonovia                    | XETR      | 538        | 299 993          | EUR    | 261 426          | -38 567        | 0,00        | 0,01        |
| <b>Sum</b>                 |           |            | <b>1 787 153</b> |        | <b>2 291 573</b> | <b>504 420</b> |             | <b>0,06</b> |

## Finansielle tjenester

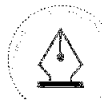
|                                       |      |        |           |     |           |         |      |      |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|-----|-----------|---------|------|------|
| Admiral Group                         | XLON | 217    | 59 254    | GBP | 81 773    | 22 519  | 0,00 | 0,00 |
| Aegon                                 | XAMS | 4 144  | 142 871   | EUR | 182 392   | 39 522  | 0,00 | 0,00 |
| Affiliated Managers Group             | XNYS | 158    | 156 145   | USD | 230 027   | 73 882  | 0,00 | 0,01 |
| Alfac                                 | XNYS | 3 402  | 1 418 217 | USD | 1 760 122 | 341 905 | 0,00 | 0,05 |
| Agens                                 | XBRU | 367    | 168 682   | EUR | 167 486   | -1 196  | 0,00 | 0,00 |
| Allianz                               | XETR | 816    | 1 628 169 | EUR | 1 697 647 | 69 478  | 0,00 | 0,05 |
| Allstate                              | XNYS | 2 270  | 2 228 613 | USD | 2 363 534 | 134 921 | 0,00 | 0,06 |
| American Express                      | XNYS | 2 810  | 3 594 419 | USD | 4 070 883 | 476 464 | 0,00 | 0,11 |
| American International Group          | XNYS | 832    | 325 703   | USD | 419 069   | 93 366  | 0,00 | 0,01 |
| Assicurazioni Generali                | MTAA | 1 772  | 294 629   | EUR | 330 752   | 36 122  | 0,00 | 0,01 |
| Australia & New Zealand Banking Group | XASX | 2 276  | 316 733   | AUD | 401 530   | 84 797  | 0,00 | 0,01 |
| Aviva                                 | XLON | 7 052  | 300 957   | GBP | 345 458   | 44 501  | 0,00 | 0,01 |
| AXA                                   | XPAR | 4 883  | 1 033 302 | EUR | 1 281 046 | 247 744 | 0,00 | 0,03 |
| Baloise Holding                       | XSWX | 59     | 81 941    | CHF | 85 014    | 3 072   | 0,00 | 0,00 |
| Bank of America                       | XNYS | 12 018 | 3 817 196 | USD | 4 722 301 | 905 103 | 0,00 | 0,13 |
| Bank of New York Mellon               | XNYS | 1 896  | 796 872   | USD | 972 075   | 175 203 | 0,00 | 0,03 |
| Beazley                               | XLON | 1 002  | 61 032    | GBP | 56 771    | -5 261  | 0,00 | 0,00 |
| BlackRock                             | XNYS | 394    | 2 567 210 | USD | 3 185 207 | 617 997 | 0,00 | 0,09 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | XTSE | 600    | 440 385   | CAD | 614 497   | 174 112 | 0,00 | 0,02 |
| Capital One Financial                 | XNYS | 409    | 445 331   | USD | 527 683   | 82 352  | 0,00 | 0,01 |
| Charles Schwab                        | XNYS | 2 132  | 1 124 326 | USD | 1 587 731 | 463 405 | 0,00 | 0,04 |
| Chubb                                 | XNYS | 906    | 1 250 984 | USD | 1 549 387 | 298 402 | 0,00 | 0,04 |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Citigroup                                          | XNYS      | 5 781      | 3 310 798    | USD    | 3 087 465        | -223 333       | 0,00        | 0,08     |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 2 806      | 1 012 978    | USD    | 1 172 217        | 159 238        | 0,00        | 0,03     |
| CME Group                                          | XNGS      | 724        | 1 244 523    | USD    | 1 460 857        | 216 334        | 0,00        | 0,04     |
| DBS Group Holdings                                 | XSES      | 4 188      | 658 153      | SGD    | 895 609          | 237 456        | 0,00        | 0,02     |
| Direct Line Insurance Group                        | XLON      | 4 011      | 137 590      | GBP    | 133 577          | -4 013         | 0,00        | 0,00     |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 887        | 682 057      | USD    | 909 761          | 227 703        | 0,00        | 0,02     |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 3 032      | 475 584      | NOK    | 612 464          | 136 880        | 0,00        | 0,02     |
| Everest Re Group                                   | XNYS      | 209        | 457 828      | USD    | 505 256          | 47 429         | 0,00        | 0,01     |
| Fifth Third Bancorp                                | XNGS      | 599        | 168 943      | USD    | 230 977          | 62 034         | 0,00        | 0,01     |
| Gjensidige Forsikring                              | XOSL      | 280        | 50 260       | NOK    | 59 920           | 9 660          | 0,00        | 0,00     |
| Hannover Rueck                                     | XETR      | 37         | 55 599       | EUR    | 61 963           | 6 364          | 0,00        | 0,00     |
| Hartford Financial Services Group                  | XNYS      | 1 136      | 583 119      | USD    | 693 893          | 110 774        | 0,00        | 0,02     |
| Helvetia Holding                                   | XSWX      | 70         | 79 557       | CHF    | 72 655           | -7 003         | 0,00        | 0,00     |
| Hiscox                                             | XLON      | 480        | 74 729       | GBP    | 49 319           | -25 409        | 0,00        | 0,00     |
| Huntington Bancshares                              | XNYS      | 6 770      | 816 547      | USD    | 924 394          | 107 847        | 0,00        | 0,03     |
| Intercontinental Exchange                          | XNYS      | 2 178      | 2 198 994    | USD    | 2 631 498        | 432 504        | 0,00        | 0,07     |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 5 999      | 6 792 533    | USD    | 8 389 885        | 1 597 352      | 0,00        | 0,23     |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 595        | 320 026      | CHF    | 351 793          | 31 766         | 0,00        | 0,01     |
| KBC Group                                          | XBRU      | 546        | 295 745      | EUR    | 412 795          | 117 051        | 0,00        | 0,01     |
| Legal & General Group                              | XLON      | 7 917      | 220 104      | GBP    | 281 140          | 61 036         | 0,00        | 0,01     |
| Mapfre                                             | XMAD      | 9 568      | 166 869      | EUR    | 173 079          | 6 210          | 0,00        | 0,00     |
| MettLife                                           | XNYS      | 2 716      | 1 300 959    | USD    | 1 502 830        | 201 871        | 0,00        | 0,04     |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 2 110      | 265 380      | JPY    | 236 901          | -28 478        | 0,00        | 0,01     |
| Moody's                                            | XNYS      | 762        | 2 122 341    | USD    | 2 636 135        | 513 794        | 0,00        | 0,07     |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 2 004      | 1 314 795    | USD    | 1 741 614        | 426 819        | 0,00        | 0,05     |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 178        | 422 950      | EUR    | 464 572          | 41 622         | 0,00        | 0,01     |
| Nasdaq                                             | XNGS      | 441        | 631 192      | USD    | 815 283          | 184 091        | 0,00        | 0,02     |
| Nedbank Group                                      | XJSE      | 64         | 6 165        | ZAR    | 6 191            | 26             | 0,00        | 0,00     |
| NN Group                                           | XAMS      | 714        | 244 019      | EUR    | 340 582          | 96 563         | 0,00        | 0,01     |
| Old Mutual                                         | XLON      | 2 852      | 21 504       | GBP    | 20 749           | -755           | 0,00        | 0,00     |
| ORIX                                               | XTKS      | 2 700      | 363 300      | JPY    | 486 418          | 123 118        | 0,00        | 0,01     |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 485        | 38 717       | GBP    | 37 815           | -902           | 0,00        | 0,00     |
| Poste Italiane                                     | MTAA      | 1 114      | 110 610      | EUR    | 128 800          | 18 190         | 0,00        | 0,00     |
| Prudential                                         | XLON      | 2 885      | 413 466      | GBP    | 438 895          | 25 429         | 0,00        | 0,01     |
| Prudential Financial                               | XNYS      | 1 424      | 1 064 896    | USD    | 1 367 220        | 302 324        | 0,00        | 0,04     |
| Raymond James Financial                            | XNYS      | 1 093      | 898 864      | USD    | 975 474          | 76 609         | 0,00        | 0,03     |
| Regions Financial                                  | XNYS      | 7 616      | 1 049 400    | USD    | 1 468 384        | 418 984        | 0,00        | 0,04     |
| S&P Global                                         | XNYS      | 1 095      | 3 593 201    | USD    | 4 550 224        | 957 024        | 0,00        | 0,12     |
| Sampo A                                            | XHEL      | 458        | 171 528      | EUR    | 202 179          | 30 650         | 0,00        | 0,01     |
| SCOR                                               | XPAR      | 487        | 124 087      | EUR    | 133 887          | 9 800          | 0,00        | 0,00     |
| SEB A                                              | XSTO      | 2 469      | 213 296      | SEK    | 302 470          | 89 174         | 0,00        | 0,01     |
| State Street                                       | XNYS      | 519        | 362 091      | USD    | 426 386          | 64 295         | 0,00        | 0,01     |
| Swiss Life Holding                                 | XSWX      | 16         | 54 518       | CHF    | 86 436           | 31 818         | 0,00        | 0,00     |
| Swiss Re                                           | XSWX      | 468        | 409 557      | CHF    | 408 227          | -1 330         | 0,00        | 0,01     |
| Synchrony Financial                                | XNYS      | 2 582      | 768 108      | USD    | 1 059 028        | 290 920        | 0,00        | 0,03     |
| T Rowe Price Group                                 | XNGS      | 693        | 1 030 174    | USD    | 1 212 547        | 182 373        | 0,00        | 0,03     |
| Travelers Cos                                      | XNYS      | 1 006      | 1 259 430    | USD    | 1 392 012        | 132 581        | 0,00        | 0,04     |
| Truist Financial                                   | XNYS      | 2 020      | 937 410      | USD    | 1 045 818        | 108 408        | 0,00        | 0,03     |
| Tryg                                               | XCSE      | 367        | 74 517       | DKK    | 79 852           | 5 335          | 0,00        | 0,00     |
| US Bancorp                                         | XNYS      | 3 861      | 1 770 371    | USD    | 1 917 463        | 147 092        | 0,00        | 0,05     |
| Wells Fargo                                        | XNYS      | 5 158      | 1 865 072    | USD    | 2 192 129        | 327 056        | 0,00        | 0,06     |
| Zurich Insurance Group                             | XSWX      | 151        | 524 524      | CHF    | 584 294          | 59 770         | 0,00        | 0,02     |
| Sum                                                |           |            | 66 482 151   |        | 78 002 715       | 12 520 564     |             | 2,12     |
| Forbrukavarer                                      |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Amazon.com                                         | XNGS      | 98         | 2 399 536    | USD    | 2 915 151        | 515 615        | 0,00        | 0,08     |
| Aristocrat Leisure                                 | XASX      | 1 655      | 335 879      | AUD    | 462 425          | 126 546        | 0,00        | 0,01     |
| BorgWarner                                         | XNYS      | 856        | 298 347      | USD    | 341 872          | 43 525         | 0,00        | 0,01     |
| Compass Group                                      | XLON      | 1 266      | 226 021      | GBP    | 249 492          | 23 471         | 0,00        | 0,01     |
| Home Depot                                         | XNYS      | 812        | 1 985 544    | USD    | 2 947 378        | 961 833        | 0,00        | 0,08     |
| Kering                                             | XPAR      | 63         | 349 254      | EUR    | 446 194          | 96 940         | 0,00        | 0,01     |
| McDonald's                                         | XNYS      | 559        | 1 093 724    | USD    | 1 319 930        | 226 207        | 0,00        | 0,04     |
| Sekisui Chemical                                   | XTKS      | 1 300      | 185 931      | JPY    | 191 751          | 5 820          | 0,00        | 0,01     |
| Sekisui House                                      | XTKS      | 1 400      | 247 520      | JPY    | 265 271          | 17 751         | 0,00        | 0,01     |
| Starbucks                                          | XNGS      | 292        | 264 035      | USD    | 300 782          | 36 747         | 0,00        | 0,01     |
| Stellantis                                         | XPAR      | 4 632      | 525 577      | EUR    | 773 994          | 248 417        | 0,00        | 0,02     |
| Tesla                                              | XNGS      | 136        | 767 156      | USD    | 1 286 434        | 519 278        | 0,00        | 0,03     |
| Toyota Motor                                       | XTKS      | 3 800      | 483 870      | JPY    | 614 015          | 130 145        | 0,00        | 0,02     |
| Zalando                                            | XETR      | 343        | 306 776      | EUR    | 244 474          | -62 302        | 0,00        | 0,01     |
| Sum                                                |           |            | 9 469 170    |        | 12 359 163       | 2 889 993      |             | 0,34     |
| Forsyningselskaper                                 |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Enel                                               | MTAA      | 10 103     | 776 205      | EUR    | 713 211          | -62 993        | 0,00        | 0,02     |
| Entergy                                            | XNYS      | 517        | 460 608      | USD    | 511 362          | 50 755         | 0,00        | 0,01     |
| Exelon                                             | XNGS      | 929        | 352 031      | USD    | 470 553          | 118 522        | 0,00        | 0,01     |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 1 383      | 728 806           | USD    | 809 343           | 80 538           | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>2 317 648</b>  |        | <b>2 504 470</b>  | <b>186 821</b>   |             | <b>0,07</b> |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 905        | 764 004           | USD    | 1 128 286         | 364 282          | 0,00        | 0,03        |
| AbbVie                          | XNYS      | 609        | 452 376           | USD    | 728 436           | 276 060          | 0,00        | 0,02        |
| ABIOMED                         | XNGS      | 24         | 56 623            | USD    | 76 431            | 19 808           | 0,00        | 0,00        |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 249        | 262 771           | USD    | 353 164           | 90 394           | 0,00        | 0,01        |
| Align Technology                | XNGS      | 40         | 188 935           | USD    | 236 570           | 47 635           | 0,00        | 0,01        |
| AmerisourceBergen               | XNYS      | 86         | 68 695            | USD    | 101 442           | 32 747           | 0,00        | 0,00        |
| Amgen                           | XNGS      | 652        | 1 288 837         | USD    | 1 304 695         | 15 858           | 0,00        | 0,04        |
| Anthem                          | XNYS      | 600        | 1 505 190         | USD    | 2 474 620         | 969 431          | 0,00        | 0,07        |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 2 900      | 402 032           | JPY    | 416 290           | 14 258           | 0,00        | 0,01        |
| AstraZeneca                     | XLON      | 380        | 331 349           | GBP    | 393 621           | 62 272           | 0,00        | 0,01        |
| AstraZeneca ADR                 | XNGS      | 160        | 34 503            | USD    | 82 738            | 48 235           | 0,00        | 0,00        |
| Baxter International            | XNYS      | 274        | 206 581           | USD    | 208 795           | 2 214            | 0,00        | 0,01        |
| Becton Dickinson and            | XNYS      | 33         | 73 597            | USD    | 73 916            | 320              | 0,00        | 0,00        |
| Biogen                          | XNGS      | 188        | 452 243           | USD    | 401 954           | -50 289          | 0,00        | 0,01        |
| Boston Scientific               | XNYS      | 67         | 23 061            | USD    | 25 421            | 2 361            | 0,00        | 0,00        |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 1 293      | 648 001           | USD    | 715 906           | 67 405           | 0,00        | 0,02        |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 282        | 123 487           | USD    | 129 189           | 5 702            | 0,00        | 0,00        |
| Catalent                        | XNYS      | 16         | 13 296            | USD    | 18 249            | 4 953            | 0,00        | 0,00        |
| Cerner                          | XNGS      | 170        | 110 559           | USD    | 139 634           | 29 075           | 0,00        | 0,00        |
| Cigna                           | XNYS      | 117        | 177 411           | USD    | 239 002           | 61 591           | 0,00        | 0,01        |
| Covetrus                        | XNGS      | 42         | 4 610             | USD    | 7 423             | 2 812            | 0,00        | 0,00        |
| CVS Health                      | XNYS      | 1 363      | 792 154           | USD    | 1 243 768         | 451 614          | 0,00        | 0,03        |
| Danaher                         | XNYS      | 182        | 354 359           | USD    | 530 370           | 176 011          | 0,00        | 0,01        |
| DaVita                          | XNYS      | 168        | 145 108           | USD    | 169 670           | 24 562           | 0,00        | 0,00        |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 268        | 129 492           | USD    | 133 355           | 3 864            | 0,00        | 0,00        |
| Dexcom                          | XNGS      | 16         | 62 386            | USD    | 76 992            | 14 607           | 0,00        | 0,00        |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 251        | 179 048           | USD    | 288 986           | 109 938          | 0,00        | 0,01        |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 346        | 409 198           | USD    | 849 655           | 440 456          | 0,00        | 0,02        |
| Fresenius                       | XETR      | 773        | 326 161           | EUR    | 274 162           | -51 999          | 0,00        | 0,01        |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 1 022      | 614 135           | USD    | 660 725           | 46 591           | 0,00        | 0,02        |
| GlaxoSmithKline                 | XLON      | 1 992      | 371 645           | GBP    | 382 008           | 10 363           | 0,00        | 0,01        |
| HCA Healthcare                  | XNYS      | 210        | 252 831           | USD    | 477 757           | 224 927          | 0,00        | 0,01        |
| Henry Schein                    | XNGS      | 35         | 19 770            | USD    | 24 121            | 4 351            | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                         | XNGS      | 402        | 247 106           | USD    | 272 534           | 25 428           | 0,00        | 0,01        |
| Humana                          | XNYS      | 2          | 5 552             | USD    | 8 241             | 2 689            | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories              | XNGS      | 58         | 210 660           | USD    | 339 744           | 129 084          | 0,00        | 0,01        |
| Illumina                        | XNGS      | 84         | 256 456           | USD    | 285 070           | 28 615           | 0,00        | 0,01        |
| Intuitive Surgical              | XNGS      | 121        | 226 160           | USD    | 389 520           | 163 360          | 0,00        | 0,01        |
| IQVIA Holdings                  | XNYS      | 20         | 37 984            | USD    | 50 012            | 12 028           | 0,00        | 0,00        |
| Johnson & Johnson               | XNYS      | 1 895      | 2 427 337         | USD    | 2 880 041         | 452 704          | 0,00        | 0,08        |
| Laboratory Corp of America      | XNYS      | 59         | 132 052           | USD    | 165 029           | 32 977           | 0,00        | 0,00        |
| McKesson                        | XNYS      | 416        | 643 682           | USD    | 917 720           | 274 038          | 0,00        | 0,02        |
| Medtronic                       | XNYS      | 627        | 620 884           | USD    | 578 243           | -42 641          | 0,00        | 0,02        |
| Merck                           | XNYS      | 2 078      | 1 479 845         | USD    | 1 418 128         | -61 716          | 0,00        | 0,04        |
| Mettler-Toledo International    | XNYS      | 30         | 236 031           | USD    | 452 968           | 216 937          | 0,00        | 0,01        |
| Moderna                         | XNGS      | 181        | 448 945           | USD    | 399 664           | -49 281          | 0,00        | 0,01        |
| Ono Pharmaceutical              | XTKS      | 800        | 217 315           | JPY    | 175 343           | -41 971          | 0,00        | 0,00        |
| Organon                         | XNYS      | 266        | 82 582            | USD    | 72 100            | -10 481          | 0,00        | 0,00        |
| Perrigo Co                      | XNYS      | 58         | 21 683            | USD    | 20 075            | -1 608           | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                          | XNYS      | 3 549      | 1 160 066         | USD    | 1 859 372         | 699 306          | 0,00        | 0,05        |
| Quest Diagnostics               | XNYS      | 147        | 168 886           | USD    | 223 763           | 54 877           | 0,00        | 0,01        |
| Regeneron Pharmaceuticals       | XNGS      | 55         | 244 298           | USD    | 311 838           | 67 541           | 0,00        | 0,01        |
| ResMed                          | XNYS      | 49         | 81 071            | USD    | 113 913           | 32 842           | 0,00        | 0,00        |
| Roche Holding                   | XSWX      | 467        | 1 420 669         | CHF    | 1 710 925         | 290 257          | 0,00        | 0,05        |
| Sonic Healthcare                | XASX      | 1 590      | 385 448           | AUD    | 475 464           | 90 016           | 0,00        | 0,01        |
| Stryker                         | XNYS      | 124        | 243 821           | USD    | 295 783           | 51 962           | 0,00        | 0,01        |
| Thermo Fisher Scientific        | XNYS      | 264        | 942 929           | USD    | 1 556 422         | 613 493          | 0,00        | 0,04        |
| UnitedHealth Group              | XNYS      | 1 021      | 2 616 208         | USD    | 4 547 601         | 1 931 394        | 0,00        | 0,12        |
| Vertex Pharmaceuticals          | XNGS      | 217        | 401 965           | USD    | 426 412           | 24 446           | 0,00        | 0,01        |
| Waters                          | XNYS      | 69         | 144 619           | USD    | 226 401           | 81 782           | 0,00        | 0,01        |
| West Pharmaceutical Services    | XNYS      | 44         | 117 469           | USD    | 182 692           | 65 223           | 0,00        | 0,00        |
| Zimmer Biomet Holdings          | XNYS      | 102        | 138 971           | USD    | 115 311           | -23 660          | 0,00        | 0,00        |
| Zoetis                          | XNYS      | 349        | 448 663           | USD    | 758 478           | 309 815          | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>26 684 303</b> |        | <b>35 596 161</b> | <b>8 941 858</b> |             | <b>0,97</b> |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Brambles                        | XASX      | 1 877      | 133 627           | AUD    | 127 954           | -5 674           | 0,00        | 0,00        |
| Caterpillar                     | XNYS      | 152        | 213 895           | USD    | 276 843           | 62 948           | 0,00        | 0,01        |
| Cummins                         | XNYS      | 523        | 942 391           | USD    | 1 006 371         | 63 981           | 0,00        | 0,03        |
| Eiffage                         | XPAR      | 217        | 192 448           | EUR    | 196 672           | 4 224            | 0,00        | 0,01        |
| Emerson Electric                | XNYS      | 802        | 539 223           | USD    | 654 635           | 115 412          | 0,00        | 0,02        |

Årsrapport 2021 - 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| F&NUC                           | XTKS      | 200        | 348 321           | JPY    | 374 200           | 25 879            | 0,00        | 0,01        |
| Ferguson                        | XLON      | 847        | 749 171           | GBP    | 1 324 938         | 575 766           | 0,00        | 0,04        |
| Hitachi                         | XTKS      | 1 300      | 438 278           | JPY    | 621 544           | 183 265           | 0,00        | 0,02        |
| HomeServe                       | XLON      | 339        | 36 954            | GBP    | 35 386            | -1 567            | 0,00        | 0,00        |
| Husqvarna B                     | XSTO      | 2 941      | 302 169           | SEK    | 414 688           | 112 519           | 0,00        | 0,01        |
| Intertek Group                  | XLON      | 394        | 266 770           | GBP    | 264 772           | -1 998            | 0,00        | 0,01        |
| Komatsu                         | XTKS      | 1 600      | 412 735           | JPY    | 330 733           | -82 002           | 0,00        | 0,01        |
| Kurita Water Industries         | XTKS      | 500        | 173 421           | JPY    | 209 509           | 36 088            | 0,00        | 0,01        |
| Norfolk Southern                | XNYS      | 523        | 974 590           | USD    | 1 364 862         | 390 272           | 0,00        | 0,04        |
| Schneider Electric              | XPAR      | 647        | 727 574           | EUR    | 1 117 939         | 390 365           | 0,00        | 0,03        |
| SG Holdings                     | XTKS      | 800        | 159 183           | JPY    | 165 336           | 6 153             | 0,00        | 0,00        |
| Techtronic Industries           | XHKG      | 1 000      | 142 172           | HKD    | 175 765           | 33 593            | 0,00        | 0,00        |
| United Rentals                  | XNYS      | 534        | 922 448           | USD    | 1 541 802         | 619 353           | 0,00        | 0,04        |
| Vinc                            | XPAR      | 582        | 521 534           | EUR    | 541 765           | 20 240            | 0,00        | 0,01        |
| Waste Management                | XNYS      | 901        | 976 289           | USD    | 1 319 375         | 343 086           | 0,00        | 0,04        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>9 173 184</b>  |        | <b>12 065 088</b> | <b>2 891 904</b>  |             | <b>0,33</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Accenture                       | XNYS      | 940        | 1 907 589         | USD    | 3 428 095         | 1 520 506         | 0,00        | 0,09        |
| Adobe                           | XNGS      | 410        | 1 441 440         | USD    | 2 055 493         | 614 053           | 0,00        | 0,06        |
| Advanced Micro Devices          | XNGS      | 759        | 648 286           | USD    | 983 335           | 335 048           | 0,00        | 0,03        |
| Akamai Technologies             | XNGS      | 280        | 248 135           | USD    | 289 534           | 41 399            | 0,00        | 0,01        |
| Alliance Data Systems           | XNYS      | 83         | 32 469            | USD    | 49 269            | 16 800            | 0,00        | 0,00        |
| Apple                           | XNGS      | 13 101     | 10 867 202        | USD    | 20 582 145        | 9 714 942         | 0,00        | 0,56        |
| Applied Materials               | XNGS      | 1 550      | 1 581 174         | USD    | 2 167 474         | 586 300           | 0,00        | 0,06        |
| ASML Holding                    | XAMS      | 85         | 304 606           | EUR    | 601 838           | 297 231           | 0,00        | 0,02        |
| Autodesk                        | XNGS      | 139        | 236 618           | USD    | 346 504           | 109 886           | 0,00        | 0,01        |
| Broadcom                        | XNGS      | 182        | 559 159           | USD    | 1 074 209         | 515 050           | 0,00        | 0,03        |
| Cadence Design Systems          | XNGS      | 413        | 435 831           | USD    | 677 216           | 241 386           | 0,00        | 0,02        |
| Cisco Systems                   | XNGS      | 4 159      | 1 850 261         | USD    | 2 331 398         | 481 137           | 0,00        | 0,06        |
| Cognizant Technology Solutions  | XNGS      | 731        | 437 674           | USD    | 573 439           | 135 765           | 0,00        | 0,02        |
| Conduent                        | XNGS      | 2 762      | 101 914           | USD    | 131 971           | 30 057            | 0,00        | 0,00        |
| Corning                         | XNYS      | 868        | 237 517           | USD    | 285 488           | 47 971            | 0,00        | 0,01        |
| DocuSign                        | XNGS      | 250        | 581 462           | USD    | 342 924           | -238 537          | 0,00        | 0,01        |
| DXC Technology                  | XNYS      | 238        | 57 661            | USD    | 68 063            | 10 402            | 0,00        | 0,00        |
| F5                              | XNGS      | 104        | 174 211           | USD    | 225 526           | 51 315            | 0,00        | 0,01        |
| Fiserv                          | XNGS      | 13         | 12 326            | USD    | 11 974            | -352              | 0,00        | 0,00        |
| Fortinet                        | XNGS      | 49         | 43 412            | USD    | 156 757           | 113 345           | 0,00        | 0,00        |
| Hamamatsu Photonics             | XTKS      | 200        | 77 093            | JPY    | 112 659           | 35 566            | 0,00        | 0,00        |
| HP                              | XNYS      | 1 401      | 271 325           | USD    | 469 146           | 197 821           | 0,00        | 0,01        |
| Infineon Technologies           | XETR      | 2 833      | 678 353           | EUR    | 1 156 927         | 478 574           | 0,00        | 0,03        |
| Intel                           | XNGS      | 3 959      | 1 877 907         | USD    | 1 814 756         | -63 150           | 0,00        | 0,05        |
| International Business Machines | XNYS      | 273        | 322 210           | USD    | 324 274           | 2 063             | 0,00        | 0,01        |
| Intuit                          | XNGS      | 282        | 837 063           | USD    | 1 595 793         | 758 730           | 0,00        | 0,04        |
| Jack Henry & Associates         | XNGS      | 124        | 177 564           | USD    | 183 495           | 5 931             | 0,00        | 0,00        |
| Juniper Networks                | XNYS      | 295        | 64 061            | USD    | 92 623            | 28 562            | 0,00        | 0,00        |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 78         | 21 607            | USD    | 12 807            | -8 800            | 0,00        | 0,00        |
| Lam Research                    | XNGS      | 446        | 1 347 058         | USD    | 2 837 786         | 1 490 729         | 0,00        | 0,08        |
| Mastercard                      | XNYS      | 1 203      | 3 338 177         | USD    | 3 842 387         | 504 211           | 0,00        | 0,10        |
| Micro Focus International ADR   | XNYS      | 272        | 17 962            | USD    | 13 381            | -4 581            | 0,00        | 0,00        |
| Micron Technology               | XNGS      | 1 820      | 1 315 429         | USD    | 1 507 603         | 192 174           | 0,00        | 0,04        |
| Microsoft                       | XNGS      | 6 727      | 11 757 150        | USD    | 20 044 712        | 8 287 562         | 0,00        | 0,54        |
| Motorola Solutions              | XNYS      | 42         | 56 696            | USD    | 100 448           | 43 752            | 0,00        | 0,00        |
| NetApp                          | XNGS      | 217        | 99 894            | USD    | 176 341           | 76 447            | 0,00        | 0,00        |
| NortonLifeLock                  | XNGS      | 772        | 170 796           | USD    | 178 503           | 7 707             | 0,00        | 0,00        |
| NVIDIA                          | XNGS      | 1 545      | 1 910 199         | USD    | 4 058 836         | 2 148 637         | 0,00        | 0,11        |
| NXP Semiconductors              | XNGS      | 381        | 734 661           | USD    | 777 549           | 42 888            | 0,00        | 0,02        |
| Oracle                          | XNYS      | 585        | 320 575           | USD    | 453 225           | 132 650           | 0,00        | 0,01        |
| PayPal Holdings                 | XNGS      | 537        | 862 008           | USD    | 904 971           | 42 963            | 0,00        | 0,02        |
| PTC                             | XNGS      | 74         | 78 332            | USD    | 79 520            | 1 187             | 0,00        | 0,00        |
| Qorvo                           | XNGS      | 7          | 10 831            | USD    | 9 653             | -1 178            | 0,00        | 0,00        |
| QUALCOMM                        | XNGS      | 360        | 370 662           | USD    | 583 092           | 212 430           | 0,00        | 0,02        |
| salesforce.com                  | XNYS      | 228        | 392 205           | USD    | 513 432           | 121 227           | 0,00        | 0,01        |
| Seagate Technology Holdings     | XNGS      | 490        | 282 068           | USD    | 495 173           | 213 105           | 0,00        | 0,01        |
| ServiceNow                      | XNYS      | 265        | 1 114 109         | USD    | 1 533 155         | 419 046           | 0,00        | 0,04        |
| Skyworks Solutions              | XNGS      | 125        | 194 409           | USD    | 172 323           | -22 085           | 0,00        | 0,00        |
| Synopsys                        | XNGS      | 131        | 259 320           | USD    | 425 206           | 165 886           | 0,00        | 0,01        |
| TE Connectivity                 | XNYS      | 46         | 39 128            | USD    | 65 385            | 26 258            | 0,00        | 0,00        |
| Texas Instruments               | XNGS      | 976        | 1 250 184         | USD    | 1 630 651         | 380 467           | 0,00        | 0,04        |
| Tokyo Electron                  | XTKS      | 200        | 437 507           | JPY    | 1 017 309         | 579 802           | 0,00        | 0,03        |
| Visa                            | XNYS      | 991        | 1 717 060         | USD    | 1 899 820         | 182 760           | 0,00        | 0,05        |
| Western Digital                 | XNGS      | 179        | 69 407            | USD    | 103 899           | 34 492            | 0,00        | 0,00        |
| Xerox Holdings                  | XNGS      | 805        | 154 346           | USD    | 163 098           | 8 752             | 0,00        | 0,00        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>54 386 303</b> |        | <b>85 732 593</b> | <b>31 346 290</b> |             | <b>2,33</b> |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

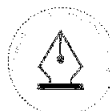
| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Alphabet                                         | XNGS      | 133        | 1 871 683            | USD    | 3 424 898            | 1 553 215          | 0,00        | 0,09          |
| Comcast                                          | XNGS      | 1 901      | 786 865              | USD    | 849 891              | 63 026             | 0,00        | 0,02          |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 428        | 470 363              | USD    | 506 268              | 35 905             | 0,00        | 0,01          |
| KDDI                                             | XTKS      | 800        | 209 947              | JPY    | 206 409              | -3 539             | 0,00        | 0,01          |
| Loyalty Ventures                                 | XNGS      | 47         | 11 660               | USD    | 12 416               | 755                | 0,00        | 0,00          |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 813        | 1 776 768            | USD    | 2 451 681            | 674 914            | 0,00        | 0,07          |
| Netflix                                          | XNGS      | 94         | 421 075              | USD    | 504 974              | 83 899             | 0,00        | 0,01          |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 1 900      | 417 035              | JPY    | 459 309              | 42 274             | 0,00        | 0,01          |
| Telstra                                          | XASX      | 4 924      | 111 143              | AUD    | 131 993              | 20 849             | 0,00        | 0,00          |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 643        | 126 241              | EUR    | 159 638              | 33 398             | 0,00        | 0,00          |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 1 055      | 564 496              | USD    | 486 667              | -77 829            | 0,00        | 0,01          |
| Vivendi                                          | XPAR      | 1 390      | 112 449              | EUR    | 165 585              | 53 136             | 0,00        | 0,00          |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 11 226     | 174 948              | GBP    | 149 918              | -25 030            | 0,00        | 0,00          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>7 054 674</b>     |        | <b>9 509 646</b>     | <b>2 454 972</b>   |             | <b>0,26</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 1 000      | 196 112              | JPY    | 268 371              | 72 259             | 0,00        | 0,01          |
| Diageo                                           | XLON      | 1 937      | 673 705              | GBP    | 933 160              | 259 454            | 0,00        | 0,03          |
| Estee Lauder Cos                                 | XNYS      | 313        | 622 515              | USD    | 1 018 107            | 395 591            | 0,00        | 0,03          |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 3 341      | 868 491              | EUR    | 1 008 725            | 140 235            | 0,00        | 0,03          |
| NH Foods                                         | XTKS      | 300        | 116 823              | JPY    | 95 315               | -21 508            | 0,00        | 0,00          |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 823        | 1 046 484            | USD    | 1 251 604            | 205 120            | 0,00        | 0,03          |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 390        | 616 186              | EUR    | 826 419              | 210 233            | 0,00        | 0,02          |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 713        | 793 566              | USD    | 1 023 801            | 230 235            | 0,00        | 0,03          |
| Tyson Foods                                      | XNYS      | 792        | 514 490              | USD    | 605 552              | 91 062             | 0,00        | 0,02          |
| Walmart                                          | XNYS      | 394        | 496 663              | USD    | 497 439              | 776                | 0,00        | 0,01          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>5 945 036</b>     |        | <b>7 528 493</b>     | <b>1 583 457</b>   |             | <b>0,20</b>   |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 239        | 339 543              | EUR    | 367 132              | 27 589             | 0,00        | 0,01          |
| Dow                                              | XNYS      | 731        | 337 451              | USD    | 365 937              | 28 486             | 0,00        | 0,01          |
| DuPont de Nemours                                | XNYS      | 406        | 228 608              | USD    | 288 118              | 59 510             | 0,00        | 0,01          |
| International Paper                              | XNYS      | 559        | 189 246              | USD    | 230 809              | 41 563             | 0,00        | 0,01          |
| Kuraray                                          | XTKS      | 1 400      | 148 863              | JPY    | 107 333              | -41 530            | 0,00        | 0,00          |
| Linde                                            | XNYS      | 102        | 226 728              | USD    | 310 032              | 83 305             | 0,00        | 0,01          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 1 077      | 280 115              | USD    | 374 300              | 94 185             | 0,00        | 0,01          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 1 754      | 1 067 264            | AUD    | 1 126 063            | 58 799             | 0,00        | 0,03          |
| Sika                                             | XSWX      | 175        | 448 869              | CHF    | 642 999              | 194 130            | 0,00        | 0,02          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 726        | 257 026              | USD    | 396 264              | 139 237            | 0,00        | 0,01          |
| Sumitomo Metal Mining                            | XTKS      | 500        | 140 677              | JPY    | 166 917              | 26 239             | 0,00        | 0,00          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>3 664 392</b>     |        | <b>4 375 903</b>     | <b>711 511</b>     |             | <b>0,12</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>185 934 013</b>   |        | <b>249 965 805</b>   | <b>64 031 792</b>  |             | <b>6,79</b>   |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 187 767    | 136 603 715          | NOK    | 161 026 800          | 24 423 085         | 1,53        | 4,37          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 3 046 477  | 263 783 203          | NOK    | 338 890 076          | 75 106 874         | 1,71        | 9,20          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 186 416    | 190 387 352          | NOK    | 202 273 778          | 11 886 426         | 16,00       | 5,49          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 81 653     | 74 192 533           | NOK    | 81 074 117           | 6 881 583          | 7,47        | 2,20          |
| Nordea Obligasjon II                             |           | 122 892    | 151 084 386          | NOK    | 152 129 557          | 1 045 171          | 15,33       | 4,13          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 145 644    | 144 307 786          | NOK    | 143 069 018          | -1 238 769         | 9,30        | 3,88          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>960 358 975</b>   |        | <b>1 078 463 345</b> | <b>118 104 370</b> |             | <b>29,28</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 26 022     | 32 770 852           | NOK    | 44 276 227           | 11 505 375         | 0,26        | 1,20          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 101 455    | 19 979 430           | NOK    | 24 878 932           | 4 899 502          | 0,13        | 0,68          |
| Nordea Kapital                                   |           | 3 770      | 48 168 108           | NOK    | 65 923 949           | 17 755 841         | 1,22        | 1,79          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 46 892     | 4 959 089            | NOK    | 6 546 659            | 1 587 570          | 0,17        | 0,18          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etnisk              |           | 21 212     | 78 525 036           | NOK    | 97 166 101           | 18 641 065         | 0,72        | 2,64          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>184 402 515</b>   |        | <b>238 791 868</b>   | <b>54 389 353</b>  |             | <b>6,48</b>   |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022                          | XOAM      | 100        |                      | USD    | 7 507                |                    |             | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>7 507</b>         |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>3 379 021 559</b> |        | <b>3 613 229 093</b> | <b>234 200 026</b> |             | <b>98,10</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>71 307 951</b>    |                    |             | <b>1,94</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>3 218 989</b>     |                    |             | <b>0,09</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>-4 661 155</b>    |                    |             | <b>-0,13</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>3 683 094 879</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Kjøpte valutafutures | 0     |
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Kjøpte aksjefutures  | 4 210 |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

## Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Moderat steg i verdi med 9,2 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358674

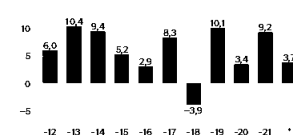
**Fondstype** Kombinasjonsfond

Nordea Plan Moderat kan passe for deg som ønsker en lettforståelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, men har også eksponering i aksjer.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 933,60   | 1 770,22   | 1 711,94   | 1 555,32   | 1 619,08   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 905      | 2 619      | 2 805      | 2 610      | 2 714      |
| Antall andeler                | 1 502 315  | 1 479 728  | 1 638 605  | 1 677 965  | 1 676 008  |
| Avkastning %                  | 9,23       | 3,40       | 10,07      | -3,94      | 8,28       |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 4,43 | 4,95 | 3,61 | 4,03 | 3,94 |
| Rentefølsomhet **        | 1,69 | 1,44 | 0,96 | 0,97 | 0,90 |

### 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 markedrenten.

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 – US Corporate Bond                     | 9,0     |
| Fund HBIN-NOK                                    |         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 6,9     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 6,6     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 5,4     |
| Nordea Kapital                                   | 4,7     |
| Nordea 1 – Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 4,2     |
| Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 3,2     |
| Nordea Global High Yield                         | 2,1     |
| Eiendoms kreditt AS                              | 1,8     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 1,8     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Moderat

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 49 355 671         | 18 833 575         |
| Aksjeutbytte                                          | 8 630 875          | 7 495 323          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 90 881 261         | -2 673 804         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 111 158 493        | 82 982 296         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 185 840            | 367 759            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>260 212 141</b> | <b>107 005 149</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -18 740 271        | -18 553 648        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -54 954            | -228 615           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-18 795 225</b> | <b>-18 782 262</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>241 416 915</b> | <b>88 222 886</b>  |
| Skattekostnad (Note 9)                                | 549 579            | -10 034 874        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>241 966 494</b> | <b>78 188 013</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 241 966 494        | 78 188 013         |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>241 966 494</b> | <b>78 188 013</b>  |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 799 322 247</b> | <b>2 596 953 941</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 42 070 140           | 2 802 111            |
| Andre fordringer                             | 5 312 688            | 5 581 278            |
| Bankinnskudd                                 | 82 712 085           | 38 673 554           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 929 417 160</b> | <b>2 644 010 883</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 1 502 315 488        | 1 479 727 800        |
| Overkurs/underkurs                           | 218 529 210          | 197 651 400          |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>1 184 034 159</b> | <b>942 067 665</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 904 878 857</b> | <b>2 619 446 864</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 8 676 580            | 2 105 739            |
| Utsatt skatt (Note 9)                        | 8 686 937            | 18 892 880           |
| Annen gjeld                                  | 7 174 786            | 3 565 399            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>24 538 303</b>    | <b>24 564 019</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 929 417 160</b> | <b>2 644 010 883</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de 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. 40 087 220 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 1 719 588.

### 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 aksjefortefølje 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 rentefortefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35. Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 118 810.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 502 315,49 | 1 479 727,80 | 1 638 604,55 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 933,60     | 1 770,22     | 1 711,94     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 2 619 446 864 |
| Endring ved tegning                   | 347 671 815   |
| Endring ved innløsning                | -304 206 317  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 241 966 494   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 2 904 878 857 |

### 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 porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2021              | 2020              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 241 416 915       | 88 222 886        |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -201 977 915      | -78 651 344       |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>39 439 000</b> | <b>9 571 542</b>  |
| Beregnet betalbar skatt                | 8 676 580         | 2 105 739         |
| Frdrag for betalt kildesatt            | 0                 | 0                 |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>8 676 580</b>  | <b>2 105 739</b>  |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                 | 30 073            |
| Kildesatt på mottatt utbytte           | 1 082 141         | 1 065 791         |
| Refundert kildesatt                    | -102 357          | -109 850          |
| Endring av utsatt skatt                | -10 205 943       | 6 943 120         |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>-549 579</b>   | <b>10 034 874</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK  | Effrente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-----------------|----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| <b>Forretningsbanker</b>                  |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| BN Bank ASA 20/24 FRN                     | XOAM      | 26 000 000 | 26 008 060         | NOK    | 26 121 285         | 113 225         | 1,06     | 20 %          | 2022-02-15      | 0,90        |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN                 | XLON      | 10 000 000 | 10 092 170         | NOK    | 10 079 470         | -12 700         | 1,29     | 20 %          | 2022-02-28      | 0,35        |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN                 | XLON      | 23 000 000 | 23 164 740         | NOK    | 23 067 464         | -97 276         | 1,13     | 20 %          | 2022-02-16      | 0,79        |
| Danske Bank ASA 20/24 FRN C               | XLON      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 091 536         | 91 536          | 1,33     | 20 %          | 2022-02-14      | 0,35        |
| DNB Bank ASA 19/22 FRN                    | XOSL      | 50 000 000 | 50 105 000         | NOK    | 50 113 420         | 8 420           | 0,83     | 20 %          | 2022-02-01      | 1,73        |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 127 600         | NOK    | 10 108 172         | -19 428         | 1,08     | 20 %          | 2022-02-28      | 0,35        |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                 | XLON      | 4 000 000  | 4 041 720          | NOK    | 4 037 452          | -4 268          | 0,83     | 20 %          | 2022-03-18      | 0,14        |
| Nordea Bank Abp 19/22 FRN                 | XDUB      | 30 000 000 | 30 000 000         | NOK    | 30 068 511         | 68 511          | 0,93     | 20 %          | 2022-02-11      | 1,04        |
| Nordea Direct Bolig AS 17/23 FRN C COVD   | XOAM      | 9 000 000  | 9 093 060          | NOK    | 9 064 514          | -28 546         | 0,86     | 10 %          | 2022-02-23      | 0,31        |
| Pareto Bank AS 17/22 FRN                  | XOAM      | 3 000 000  | 3 047 260          | NOK    | 3 018 396          | -28 864         | 1,11     | 20 %          | 2022-03-21      | 0,10        |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 064 150          | NOK    | 5 050 588          | -13 563         | 1,19     | 20 %          | 2022-02-28      | 0,17        |
| Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN      | XOAM      | 18 000 000 | 18 024 120         | NOK    | 18 011 477         | -12 643         | 1,06     | 20 %          | 2022-02-07      | 0,62        |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN      | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 992 152          | -7 848          | 1,23     | 20 %          | 2022-02-07      | 0,10        |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                     | XOAM      | 5 000 000  | 5 037 750          | NOK    | 5 031 145          | -6 605          | 0,93     | 20 %          | 2022-01-12      | 0,17        |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN             | XOAM      | 11 000 000 | 11 008 420         | NOK    | 11 014 064         | 5 644           | 1,06     | 20 %          | 2022-02-15      | 0,38        |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN             | XCSE      | 5 000 000  | 5 046 850          | NOK    | 5 029 879          | -16 972         | 1,09     | 20 %          | 2022-03-08      | 0,17        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>222 860 900</b> |        | <b>222 899 523</b> | <b>38 622</b>   |          |               |                 | <b>7,67</b> |
| <b>Forsikring</b>                         |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 6 000 000  | 6 156 744          | NOK    | 6 127 534          | -29 210         | 2,32     | 100 %         | 2022-03-18      | 0,21        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>6 156 744</b>   |        | <b>6 127 534</b>   | <b>-29 210</b>  |          |               |                 | <b>0,21</b> |
| <b>Industrielskap</b>                     |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN             | XOAM      | 5 000 000  | 5 022 600          | NOK    | 5 025 322          | 2 722           | 1,36     | 100 %         | 2022-03-28      | 0,17        |
| Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN            | XOAM      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 018 394          | 18 394          | 1,19     | 100 %         | 2022-01-25      | 0,21        |
| Jotun A/S 18/22 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 20 025 650         | NOK    | 20 015 290         | -10 360         | 1,20     | 100 %         | 2022-03-22      | 0,69        |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN        | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 031 138          | 31 138          | 1,17     | 100 %         | 2022-03-18      | 0,10        |
| Norwegian Property ASA 17/22 FRN          | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 200          | NOK    | 5 039 626          | -26 575         | 1,05     | 100 %         | 2022-01-05      | 0,17        |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN          | XOSL      | 3 000 000  | 3 008 420          | NOK    | 3 027 161          | 27 161          | 1,21     | 100 %         | 2022-01-05      | 0,10        |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOSL      | 10 000 000 | 10 108 900         | NOK    | 10 068 454         | -40 446         | 1,37     | 100 %         | 2022-01-05      | 0,35        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN   | XOSL      | 7 000 000  | 7 044 989          | NOK    | 7 026 391          | -18 598         | 1,43     | 100 %         | 2022-03-14      | 0,24        |
| Orkla ASA 15/22 FRN                       | XOSL      | 10 000 000 | 10 040 000         | NOK    | 10 005 506         | -34 494         | 1,03     | 100 %         | 2022-02-14      | 0,34        |
| Orkla ASA 16/23 FRN                       | XOSL      | 13 000 000 | 13 120 120         | NOK    | 13 091 536         | -28 584         | 1,20     | 100 %         | 2022-03-28      | 0,45        |
| Thon Holding AS 17/22 FRN                 | XOAM      | 26 000 000 | 26 041 080         | NOK    | 26 029 112         | -11 968         | 1,18     | 100 %         | 2022-01-21      | 0,90        |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN               | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 005 740          | 5 740           | 1,13     | 100 %         | 2022-02-14      | 0,14        |
| Vegamot AS 20/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 900         | NOK    | 10 033 272         | 32 372          | 0,98     | 20 %          | 2022-02-21      | 0,35        |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024          | XLUX      | 7 000 000  | 7 220 990          | NOK    | 7 197 617          | -23 373         | 1,00     | 100 %         | 2022-01-03      | 0,25        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>129 691 429</b> |        | <b>129 614 559</b> | <b>-76 870</b>  |          |               |                 | <b>4,46</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                   |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| Ferde AS 19/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 265          | NOK    | 5 009 411          | 9 146           | 1,00     | 20 %          | 2022-03-07      | 0,17        |
| Ferde AS 20/23 FRN                        | XOAM      | 6 000 000  | 6 010 200          | NOK    | 6 008 004          | -2 196          | 0,96     | 20 %          | 2022-02-24      | 0,21        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>11 010 465</b>  |        | <b>11 017 414</b>  | <b>6 949</b>    |          |               |                 | <b>0,38</b> |
| <b>Kraftverk</b>                          |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| Agder Energi AS 17/23 FRN                 | XOSL      | 5 000 000  | 5 019 350          | NOK    | 5 028 544          | 9 194           | 1,03     | 100 %         | 2022-01-28      | 0,17        |
| Agder Energi AS 19/23 FRN                 | XOSL      | 4 000 000  | 4 029 640          | NOK    | 4 037 554          | 7 914           | 1,31     | 100 %         | 2022-03-28      | 0,14        |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN               | XOSL      | 15 000 000 | 15 211 800         | NOK    | 15 129 917         | -81 884         | 0,97     | 100 %         | 2022-01-05      | 0,52        |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN                | XOSL      | 14 000 000 | 14 000 000         | NOK    | 13 991 489         | -8 511          | 1,17     | 100 %         | 2022-01-24      | 0,48        |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN              | XOAM      | 19 000 000 | 19 057 220         | NOK    | 19 088 867         | 31 647          | 0,95     | 100 %         | 2022-01-03      | 0,66        |
| Lyse AS 17/23 FRN                         | XOSL      | 20 000 000 | 20 288 000         | NOK    | 20 123 790         | -164 210        | 1,09     | 100 %         | 2022-02-23      | 0,69        |
| Lyse AS 17/23 FRN                         | XOSL      | 20 000 000 | 20 180 200         | NOK    | 20 133 368         | -46 832         | 0,99     | 100 %         | 2022-01-18      | 0,69        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN      | XOSL      | 7 000 000  | 7 133 840          | NOK    | 7 043 579          | -90 262         | 1,19     | 100 %         | 2022-01-24      | 0,24        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN      | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 014 437          | 14 437          | 1,35     | 100 %         | 2022-03-29      | 0,14        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>108 920 050</b> |        | <b>108 591 544</b> | <b>-328 506</b> |          |               |                 | <b>3,74</b> |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                    |        |                    |                 |          |               |                 |             |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 009 150          | NOK    | 5 015 187          | 6 037           | 1,11     | 20 %          | 2022-02-21      | 0,17        |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 050 078         | 50 078          | 1,17     | 20 %          | 2022-03-04      | 0,35        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 14 000 000 | 14 131 180         | NOK    | 14 099 226         | -31 954         | 1,29     | 20 %          | 2022-02-15      | 0,49        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 2 002 477          | 2 477           | 1,21     | 20 %          | 2022-02-09      | 0,07        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 997 811          | -2 189          | 1,25     | 20 %          | 2022-02-28      | 0,14        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 992 180          | -7 820          | 1,26     | 20 %          | 2022-03-09      | 0,14        |
| Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD       | XOAM      | 25 000 000 | 25 277 200         | NOK    | 25 182 738         | -94 463         | 0,89     | 10 %          | 2022-03-15      | 0,87        |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD       | XOAM      | 5 000 000  | 5 052 655          | NOK    | 5 045 658          | -6 998          | 0,96     | 10 %          | 2022-03-15      | 0,17        |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVD       | XOAM      | 13 000 000 | 13 072 410         | NOK    | 13 051 194         | -21 216         | 0,94     | 10 %          | 2022-03-15      | 0,45        |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 999 056          | -944            | 1,12     | 20 %          | 2022-01-11      | 0,34        |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 100          | NOK    | 5 018 884          | -15 216         | 1,25     | 20 %          | 2022-02-14      | 0,17        |
| Kredittforeningen for Sjø 17/22 FRN       | XOAM      | 21 000 000 | 21 207 060         | NOK    | 21 117 155         | -89 905         | 0,95     | 20 %          | 2022-02-11      | 0,73        |
| Kredittforeningen for Sjø 19/23 FRN       | XOAM      | 22 000 000 | 22 089 320         | NOK    | 22 150 200         | 62 880          | 1,00     | 20 %          | 2022-02-10      | 0,76        |
| Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD  | XOSL      | 40 000 000 | 40 456 000         | NOK    | 40 133 912         | -322 088        | 0,80     | 10 %          | 2022-03-16      | 1,38        |
| OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD     | XOAM      | 21 000 000 | 21 245 700         | NOK    | 21 175 039         | -70 661         | 0,63     | 10 %          | 2022-03-21      | 0,73        |
| Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD     | XCSE      | 5 000 000  | 5 025 900          | NOK    | 5 017 872          | -8 028          | 0,67     | 10 %          | 2022-01-01      | 0,17        |
| Sjø 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD  | XOAM      | 14 000 000 | 14 341 600         | NOK    | 14 305 130         | -36 470         | 1,01     | 10 %          | 2022-03-02      | 0,49        |
| Sjø Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD | XOSL      | 8 000 000  | 8 027 520          | NOK    | 8 021 731          | -5 789          | 0,87     | 10 %          | 2022-03-22      | 0,28        |
| Sjø Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD  | XOSL      | 6 000 000  | 6 032 592          | NOK    | 6 013 360          | -19 232         | 0,82     | 10 %          | 2022-03-15      | 0,21        |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 %     |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | XOSL      | 2 000 000  | 2 020 560          | NOK    | 2 015 296          | -5 264            | 0,65      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,07         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID     | XOAM      | 10 000 000 | 10 032 200         | NOK    | 10 024 367         | -7 833            | 0,87      | 10 %          | 2022-02-16      | 0,35         |
| Totens Spb Boligkred AS 18/22 FRN C COVID | XOAM      | 25 000 000 | 25 085 350         | NOK    | 25 070 023         | -15 328           | 0,84      | 10 %          | 2022-02-14      | 0,86         |
| Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVID | XOAM      | 1 000 000  | 1 006 533          | NOK    | 1 004 784          | -1 749            | 0,68      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,03         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>274 147 030</b> |        | <b>273 505 357</b> | <b>-641 674</b>   |           |               |                 | <b>9,42</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                        |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Fana Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 30 000 000 | 30 155 700         | NOK    | 30 118 755         | -36 945           | 0,99      | 20 %          | 2022-02-09      | 1,04         |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000 | 30 191 200         | NOK    | 30 163 974         | -27 226           | 0,98      | 20 %          | 2022-01-18      | 1,04         |
| Hjeltnelund Spb 19/22 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 038 400         | NOK    | 10 007 582         | -30 818           | 1,08      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,34         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 14 973 000         | NOK    | 14 963 220         | -9 780            | 1,22      | 20 %          | 2022-03-10      | 0,52         |
| Selbu Spb 20/23 FRN                       | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 106 023         | 106 023           | 1,19      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,35         |
| Skagerak Spb 17/22 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 20 201 400         | NOK    | 20 094 564         | -106 836          | 0,73      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,69         |
| Spb 1 Hjeltnelund 18/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 028 700         | NOK    | 10 067 286         | 23 586            | 0,77      | 20 %          | 2022-01-11      | 0,35         |
| Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 012 900          | NOK    | 2 007 192          | -5 708            | 1,44      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,07         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 6 982 139          | -17 861           | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,24         |
| Spb 1 Serest-Norge 18/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 055 000         | NOK    | 10 060 739         | 5 739             | 0,99      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,35         |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C               | XOAM      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 7 978 053          | -21 947           | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,27         |
| Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN            | XOAM      | 15 000 000 | 14 933 250         | NOK    | 15 040 521         | 107 271           | 0,96      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,52         |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C          | XOAM      | 16 000 000 | 15 997 280         | NOK    | 15 971 787         | -25 493           | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,55         |
| Spb Ser 17/22 FRN                         | XOAM      | 7 000 000  | 7 009 450          | NOK    | 7 005 552          | -3 898            | 0,93      | 20 %          | 2022-02-17      | 0,24         |
| Spb Ser 17/27 FRN C SUB                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 135 900         | NOK    | 10 060 362         | -75 538           | 1,42      | 100 %         | 2022-02-02      | 0,35         |
| Spb Vest 18/28 FRN C SUB                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 125 000         | NOK    | 10 057 766         | -67 234           | 1,70      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,35         |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 107 750          | NOK    | 5 060 057          | -47 694           | 1,70      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,17         |
| Ørland Spb 21/24 FRN                      | XOAM      | 26 000 000 | 25 957 620         | NOK    | 25 957 942         | 322               | 1,25      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,89         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>241 922 550</b> |        | <b>241 688 512</b> | <b>-234 038</b>   |           |               |                 | <b>8,32</b>  |
| <b>Sum Renteapirer</b>                    |           |            | <b>994 709 168</b> |        | <b>993 444 443</b> | <b>-1 264 725</b> |           |               |                 | <b>34,20</b> |

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>                         |           |            |                  |        |                  |                  |             |             |
| <b>Eiendom</b>                        |           |            |                  |        |                  |                  |             |             |
| American Tower                        | XNYS      | 489        | 1 047 557        | USD    | 1 255 403        | 207 846          | 0,00        | 0,04        |
| Crown Castle International            | XNYS      | 777        | 1 131 381        | USD    | 1 429 383        | 298 002          | 0,00        | 0,05        |
| Daiwa House Industry                  | XTKS      | 2 200      | 625 902          | JPY    | 558 507          | -67 395          | 0,00        | 0,02        |
| Jones Lang LaSalle                    | XNYS      | 745        | 1 066 406        | USD    | 1 786 887        | 720 481          | 0,00        | 0,06        |
| Vonovia                               | XETR      | 1 290      | 646 599          | EUR    | 626 840          | -19 759          | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>4 517 845</b> |        | <b>5 657 019</b> | <b>1 139 174</b> |             | <b>0,19</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>          |           |            |                  |        |                  |                  |             |             |
| Admiral Group                         | XLON      | 492        | 129 822          | GBP    | 185 402          | 55 580           | 0,00        | 0,01        |
| Aegon                                 | XAMS      | 9 391      | 346 080          | EUR    | 413 331          | 67 251           | 0,00        | 0,01        |
| Affiliated Managers Group             | XNYS      | 176        | 159 577          | USD    | 256 233          | 96 655           | 0,00        | 0,01        |
| Aflac                                 | XNYS      | 4 946      | 2 150 921        | USD    | 2 558 954        | 408 034          | 0,00        | 0,09        |
| Agens                                 | XBRU      | 832        | 401 567          | EUR    | 379 697          | -21 870          | 0,00        | 0,01        |
| Allianz                               | XETR      | 1 896      | 3 902 268        | EUR    | 3 944 533        | 42 265           | 0,00        | 0,14        |
| Allstate                              | XNYS      | 2 626      | 2 531 040        | USD    | 2 734 203        | 203 162          | 0,00        | 0,09        |
| American Express                      | XNYS      | 4 081      | 4 957 130        | USD    | 5 912 198        | 955 067          | 0,00        | 0,20        |
| American International Group          | XNYS      | 963        | 394 558          | USD    | 485 052          | 90 495           | 0,00        | 0,02        |
| Assicurazioni Generali                | MTAA      | 4 016      | 697 724          | EUR    | 749 604          | 51 880           | 0,00        | 0,03        |
| Australia & New Zealand Banking Group | XASX      | 5 667      | 933 508          | AUD    | 999 768          | 66 260           | 0,00        | 0,03        |
| Aviva                                 | XLON      | 15 982     | 709 494          | GBP    | 782 913          | 73 419           | 0,00        | 0,03        |
| AXA                                   | XPAR      | 11 824     | 2 656 342        | EUR    | 3 102 003        | 445 662          | 0,00        | 0,11        |
| Baloise Holding                       | XSWX      | 133        | 185 104          | CHF    | 191 642          | 6 537            | 0,00        | 0,01        |
| Bank of America                       | XNYS      | 13 900     | 4 045 554        | USD    | 5 461 806        | 1 416 252        | 0,00        | 0,19        |
| Bank of New York Mellon               | XNYS      | 2 194      | 861 196          | USD    | 1 124 859        | 263 662          | 0,00        | 0,04        |
| Beazley                               | XLON      | 2 271      | 148 824          | GBP    | 126 403          | -22 421          | 0,00        | 0,00        |
| BlackRock                             | XNYS      | 456        | 2 691 950        | USD    | 3 686 433        | 994 483          | 0,00        | 0,13        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | XTSE      | 1 400      | 1 064 668        | CAD    | 1 433 826        | 369 158          | 0,00        | 0,05        |
| Capital One Financial                 | XNYS      | 473        | 467 204          | USD    | 610 254          | 143 050          | 0,00        | 0,02        |
| Charles Schwab                        | XNYS      | 2 466      | 1 123 251        | USD    | 1 836 465        | 713 214          | 0,00        | 0,06        |
| Chubb                                 | XNYS      | 1 048      | 1 420 920        | USD    | 1 792 227        | 371 307          | 0,00        | 0,06        |
| Citigroup                             | XNYS      | 7 744      | 4 660 153        | USD    | 4 135 846        | -524 307         | 0,00        | 0,14        |
| Citizens Financial Group              | XNYS      | 3 246      | 1 145 434        | USD    | 1 356 028        | 210 594          | 0,00        | 0,05        |
| CME Group                             | XNGS      | 838        | 1 475 759        | USD    | 1 690 882        | 215 123          | 0,00        | 0,06        |
| DBS Group Holdings                    | XSES      | 10 354     | 1 697 860        | SGD    | 2 214 215        | 516 354          | 0,00        | 0,08        |
| Direct Line Insurance Group           | XLON      | 9 089      | 311 218          | GBP    | 302 688          | -8 530           | 0,00        | 0,01        |
| Discover Financial Services           | XNYS      | 1 660      | 1 278 057        | USD    | 1 702 596        | 424 539          | 0,00        | 0,06        |
| DNB Bank                              | XOSL      | 7 306      | 1 157 191        | NOK    | 1 475 812        | 318 711          | 0,00        | 0,05        |
| Everest Re Group                      | XNYS      | 242        | 520 327          | USD    | 585 034          | 64 707           | 0,00        | 0,02        |
| Fifth Third Bancorp                   | XNGS      | 677        | 183 954          | USD    | 261 055          | 77 100           | 0,00        | 0,01        |
| Gjensidige Forsikring                 | XOSL      | 635        | 111 167          | NOK    | 135 890          | 24 723           | 0,00        | 0,00        |
| Hannover Rueck                        | XETR      | 84         | 127 001          | EUR    | 140 673          | 13 672           | 0,00        | 0,00        |
| Hartford Financial Services Group     | XNYS      | 1 315      | 697 864          | USD    | 803 230          | 105 366          | 0,00        | 0,03        |
| Helvetia Holding                      | XSWX      | 160        | 191 354          | CHF    | 166 068          | -25 286          | 0,00        | 0,01        |
| Hiscox                                | XLON      | 1 089      | 183 125          | GBP    | 111 894          | -71 232          | 0,00        | 0,00        |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Huntington Bancshares                              | XNGS      | 7 833      | 913 920           | USD    | 1 069 539          | 155 619           | 0,00        | 0,04        |
| Intercontinental Exchange                          | XNYS      | 2 519      | 2 428 617         | USD    | 3 043 500          | 614 883           | 0,00        | 0,10        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 9 151      | 10 142 070        | USD    | 12 798 105         | 2 656 036         | 0,00        | 0,44        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 1 482      | 797 108           | CHF    | 876 230            | 79 122            | 0,00        | 0,03        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 1 359      | 823 659           | EUR    | 1 027 452          | 203 793           | 0,00        | 0,04        |
| Legal & General Group                              | XLON      | 17 942     | 507 454           | GBP    | 637 137            | 129 683           | 0,00        | 0,02        |
| Mapfre                                             | XMAD      | 21 683     | 393 526           | EUR    | 392 231            | -1 295            | 0,00        | 0,01        |
| MettLife                                           | XNYS      | 4 429      | 2 152 875         | USD    | 2 450 676          | 297 800           | 0,00        | 0,08        |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 5 380      | 725 213           | JPY    | 604 042            | -121 171          | 0,00        | 0,02        |
| Moody's                                            | XNYS      | 881        | 2 180 389         | USD    | 3 047 815          | 867 425           | 0,00        | 0,10        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 2 318      | 1 271 190         | USD    | 2 014 501          | 743 311           | 0,00        | 0,07        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 404        | 956 889           | EUR    | 1 054 422          | 97 533            | 0,00        | 0,04        |
| Nasdaq                                             | XNGS      | 510        | 663 472           | USD    | 942 844            | 279 373           | 0,00        | 0,03        |
| Nedbank Group                                      | XJSE      | 113        | 11 562            | ZAR    | 10 930             | -732              | 0,00        | 0,00        |
| NN Group                                           | XAMS      | 1 619      | 548 583           | EUR    | 772 272            | 223 688           | 0,00        | 0,03        |
| Old Mutual                                         | XLON      | 6 843      | 55 274            | GBP    | 49 785             | -5 490            | 0,00        | 0,00        |
| ORIX                                               | XTKS      | 6 600      | 887 593           | JPY    | 1 189 022          | 301 429           | 0,00        | 0,04        |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 1 099      | 85 903            | GBP    | 85 688             | -215              | 0,00        | 0,00        |
| Poste Italiane                                     | MTAA      | 2 524      | 260 070           | EUR    | 291 824            | 31 753            | 0,00        | 0,01        |
| Prudential                                         | XLON      | 6 539      | 938 526           | GBP    | 994 778            | 56 253            | 0,00        | 0,03        |
| Prudential Financial                               | XNYS      | 2 555      | 2 027 173         | USD    | 2 453 124          | 425 951           | 0,00        | 0,08        |
| Raymond James Financial                            | XNYS      | 1 265      | 1 018 722         | USD    | 1 128 979          | 110 257           | 0,00        | 0,04        |
| Regions Financial                                  | XNYS      | 15 698     | 2 234 153         | USD    | 3 026 615          | 792 462           | 0,00        | 0,10        |
| S&P Global                                         | XNYS      | 1 570      | 4 740 732         | USD    | 6 524 066          | 1 783 334         | 0,00        | 0,22        |
| Sampo A                                            | XHEL      | 1 039      | 386 799           | EUR    | 458 654            | 71 855            | 0,00        | 0,02        |
| SCOR                                               | XPAR      | 1 104      | 281 310           | EUR    | 303 514            | 22 203            | 0,00        | 0,01        |
| SEB A                                              | XSTO      | 6 148      | 565 783           | SEK    | 753 174            | 187 391           | 0,00        | 0,03        |
| State Street                                       | XNYS      | 600        | 383 544           | USD    | 492 932            | 109 388           | 0,00        | 0,02        |
| Swiss Life Holding                                 | XSWX      | 35         | 119 116           | CHF    | 189 078            | 69 962            | 0,00        | 0,01        |
| Swiss Re                                           | XSWX      | 1 061      | 967 030           | CHF    | 925 489            | -41 542           | 0,00        | 0,03        |
| Synchrony Financial                                | XNYS      | 4 840      | 1 515 681         | USD    | 1 985 165          | 469 484           | 0,00        | 0,07        |
| T Rowe Price Group                                 | XNGS      | 802        | 1 073 573         | USD    | 1 403 265          | 329 693           | 0,00        | 0,05        |
| Travelers Cos                                      | XNYS      | 1 163      | 1 482 522         | USD    | 1 609 254          | 126 732           | 0,00        | 0,06        |
| Truist Financial                                   | XNYS      | 2 337      | 1 097 715         | USD    | 1 209 939          | 112 224           | 0,00        | 0,04        |
| Tryg                                               | XCSE      | 833        | 168 060           | DKK    | 181 244            | 13 184            | 0,00        | 0,01        |
| US Bancorp                                         | XNYS      | 4 466      | 2 006 350         | USD    | 2 217 920          | 211 570           | 0,00        | 0,08        |
| Wells Fargo                                        | XNYS      | 5 967      | 2 398 636         | USD    | 2 535 950          | 137 314           | 0,00        | 0,09        |
| Zurich Insurance Group                             | XSWX      | 343        | 1 197 129         | CHF    | 1 327 237          | 130 109           | 0,00        | 0,05        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>96 127 698</b> |        | <b>115 928 107</b> | <b>19 800 409</b> |             | <b>3,99</b> |
| <b>Forbrukavaler</b>                               |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Amazon.com                                         | XNGS      | 243        | 5 012 081         | USD    | 7 228 385          | 2 216 304         | 0,00        | 0,25        |
| Aristocrat Leisure                                 | XASX      | 3 970      | 789 146           | AUD    | 1 109 261          | 320 115           | 0,00        | 0,04        |
| BorgWarner                                         | XNYS      | 2 088      | 713 075           | USD    | 833 912            | 120 837           | 0,00        | 0,03        |
| Compass Group                                      | XLON      | 3 154      | 670 614           | GBP    | 621 561            | -49 053           | 0,00        | 0,02        |
| Home Depot                                         | XNYS      | 2 014      | 4 677 082         | USD    | 7 310 368          | 2 633 286         | 0,00        | 0,25        |
| Kering                                             | XPAR      | 156        | 791 573           | EUR    | 1 104 862          | 313 289           | 0,00        | 0,04        |
| McDonald's                                         | XNYS      | 1 358      | 2 652 716         | USD    | 3 206 557          | 553 842           | 0,00        | 0,11        |
| Sekisui Chemical                                   | XTKS      | 3 400      | 483 776           | JPY    | 501 502            | 17 726            | 0,00        | 0,02        |
| Sekisui House                                      | XTKS      | 3 300      | 597 803           | JPY    | 625 281            | 27 478            | 0,00        | 0,02        |
| Starbucks                                          | XNGS      | 815        | 736 947           | USD    | 839 512            | 102 565           | 0,00        | 0,03        |
| Stellantis                                         | XPAR      | 11 489     | 1 384 419         | EUR    | 1 919 780          | 535 361           | 0,00        | 0,07        |
| Tesla                                              | XNGS      | 338        | 1 906 049         | USD    | 3 197 166          | 1 291 117         | 0,00        | 0,11        |
| Toyota Motor                                       | XTKS      | 9 500      | 1 215 063         | JPY    | 1 535 038          | 319 976           | 0,00        | 0,05        |
| Zalando                                            | XETR      | 855        | 764 870           | EUR    | 609 404            | -155 466          | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>22 395 130</b> |        | <b>30 642 589</b>  | <b>8 247 376</b>  |             | <b>1,05</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>                          |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Enel                                               | MTAA      | 25 083     | 1 801 836         | EUR    | 1 770 710          | -31 126           | 0,00        | 0,06        |
| Entergy                                            | XNYS      | 1 289      | 1 149 234         | USD    | 1 274 944          | 125 710           | 0,00        | 0,04        |
| Exelon                                             | XNGS      | 2 312      | 964 787           | USD    | 1 171 063          | 206 276           | 0,00        | 0,04        |
| Public Service Enterprise Group                    | XNYS      | 3 421      | 1 867 246         | USD    | 2 001 998          | 134 752           | 0,00        | 0,07        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>5 783 103</b>  |        | <b>6 218 715</b>   | <b>435 612</b>    |             | <b>0,21</b> |
| <b>Helsevern</b>                                   |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Abbott Laboratories                                | XNYS      | 2 217      | 1 792 230         | USD    | 2 763 990          | 971 760           | 0,00        | 0,10        |
| AbbVie                                             | XNYS      | 1 491      | 1 081 252         | USD    | 1 783 412          | 702 159           | 0,00        | 0,06        |
| ABIMED                                             | XNGS      | 59         | 143 640           | USD    | 187 894            | 44 254            | 0,00        | 0,01        |
| Agilent Technologies                               | XNYS      | 609        | 636 721           | USD    | 863 764            | 227 042           | 0,00        | 0,03        |
| Align Technology                                   | XNGS      | 99         | 467 589           | USD    | 585 512            | 117 922           | 0,00        | 0,02        |
| AmerisourceBergens                                 | XNYS      | 212        | 165 335           | USD    | 250 066            | 84 731            | 0,00        | 0,01        |
| Amgen                                              | XNGS      | 1 608      | 2 982 726         | USD    | 3 217 715          | 234 989           | 0,00        | 0,11        |
| Anthem                                             | XNYS      | 1 487      | 3 560 752         | USD    | 6 132 934          | 2 572 182         | 0,00        | 0,21        |
| Astellas Pharma                                    | XTKS      | 7 200      | 960 262           | JPY    | 1 033 548          | 73 286            | 0,00        | 0,04        |
| AstraZeneca                                        | XLON      | 946        | 799 146           | GBP    | 979 909            | 180 763           | 0,00        | 0,03        |
| AstraZeneca ADR                                    | XNGS      | 391        | 79 528            | USD    | 202 191            | 122 663           | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Baxter International         | XNYS      | 672        | 509 788           | USD    | 512 081           | 2 292             | 0,00        | 0,02        |
| Becton Dickinson and         | XNYS      | 82         | 184 763           | USD    | 183 670           | -1 092            | 0,00        | 0,01        |
| Biogen                       | XNGS      | 490        | 1 105 476         | USD    | 1 047 645         | -57 832           | 0,00        | 0,04        |
| Boston Scientific            | XNYS      | 142        | 48 875            | USD    | 53 878            | 5 003             | 0,00        | 0,00        |
| Bristol-Myers Squibb         | XNYS      | 3 168      | 1 552 503         | USD    | 1 754 052         | 201 549           | 0,00        | 0,06        |
| Cardinal Health              | XNYS      | 691        | 304 285           | USD    | 316 558           | 12 273            | 0,00        | 0,01        |
| Catalent                     | XNYS      | 27         | 22 437            | USD    | 30 795            | 8 358             | 0,00        | 0,00        |
| Cerner                       | XNGS      | 418        | 272 151           | USD    | 343 335           | 71 184            | 0,00        | 0,01        |
| Cigna                        | XNYS      | 286        | 430 980           | USD    | 584 227           | 153 248           | 0,00        | 0,02        |
| Covetrus                     | XNGS      | 89         | 9 769             | USD    | 15 729            | 5 960             | 0,00        | 0,00        |
| CVS Health                   | XNYS      | 3 360      | 1 984 153         | USD    | 3 066 075         | 1 081 922         | 0,00        | 0,11        |
| Danaher                      | XNYS      | 446        | 858 692           | USD    | 1 299 697         | 441 005           | 0,00        | 0,04        |
| DaVita                       | XNYS      | 411        | 354 053           | USD    | 415 085           | 61 032            | 0,00        | 0,01        |
| DENTSPLY SIRONA              | XNGS      | 658        | 315 649           | USD    | 327 417           | 11 869            | 0,00        | 0,01        |
| Dexcom                       | XNYS      | 39         | 153 776           | USD    | 187 669           | 33 893            | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences         | XNYS      | 614        | 431 100           | USD    | 706 922           | 275 822           | 0,00        | 0,02        |
| Eli Lilly                    | XNYS      | 847        | 962 999           | USD    | 2 079 935         | 1 116 936         | 0,00        | 0,07        |
| Fresenius                    | XETR      | 1 926      | 817 712           | EUR    | 683 101           | -134 612          | 0,00        | 0,02        |
| Gilead Sciences              | XNGS      | 2 517      | 1 510 710         | USD    | 1 627 247         | 116 537           | 0,00        | 0,06        |
| GlaxoSmithKline              | XLON      | 4 962      | 950 888           | GBP    | 951 568           | 680               | 0,00        | 0,03        |
| HCA Healthcare               | XNYS      | 513        | 616 904           | USD    | 1 167 093         | 550 189           | 0,00        | 0,04        |
| Henry Schein                 | XNGS      | 69         | 39 895            | USD    | 47 552            | 7 657             | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                      | XNGS      | 984        | 603 985           | USD    | 667 097           | 63 112            | 0,00        | 0,02        |
| Humana                       | XNYS      | 4          | 10 145            | USD    | 16 483            | 6 337             | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories           | XNGS      | 142        | 514 268           | USD    | 831 786           | 317 518           | 0,00        | 0,03        |
| Illumina                     | XNGS      | 207        | 632 932           | USD    | 702 495           | 69 563            | 0,00        | 0,02        |
| Intuitive Surgical           | XNGS      | 296        | 529 035           | USD    | 952 876           | 423 841           | 0,00        | 0,03        |
| KVIA Holdings                | XNYS      | 43         | 81 565            | USD    | 107 526           | 25 961            | 0,00        | 0,00        |
| Johnson & Johnson            | XNYS      | 4 666      | 5 811 050         | USD    | 7 091 436         | 1 280 386         | 0,00        | 0,24        |
| Laboratory Corp of America   | XNYS      | 146        | 332 777           | USD    | 408 376           | 75 599            | 0,00        | 0,01        |
| McKesson                     | XNYS      | 1 028      | 1 590 421         | USD    | 2 267 827         | 677 406           | 0,00        | 0,08        |
| Medtronic                    | XNYS      | 1 536      | 1 535 165         | USD    | 1 416 557         | -118 609          | 0,00        | 0,05        |
| Merck                        | XNYS      | 5 120      | 3 676 490         | USD    | 3 494 137         | -182 353          | 0,00        | 0,12        |
| Mettler-Toledo International | XNYS      | 74         | 554 849           | USD    | 1 117 320         | 562 471           | 0,00        | 0,04        |
| Moderna                      | XNGS      | 443        | 1 098 799         | USD    | 978 183           | -120 616          | 0,00        | 0,03        |
| Ono Pharmaceutical           | XTKS      | 2 000      | 507 954           | JPY    | 438 358           | -69 596           | 0,00        | 0,02        |
| Organon                      | XNYS      | 652        | 201 906           | USD    | 176 727           | -25 178           | 0,00        | 0,01        |
| Perrigo Co                   | XNYS      | 98         | 36 637            | USD    | 33 920            | -2 716            | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                       | XNYS      | 8 663      | 2 790 717         | USD    | 4 538 669         | 1 747 952         | 0,00        | 0,16        |
| Quest Diagnostics            | XNYS      | 360        | 412 110           | USD    | 547 990           | 135 881           | 0,00        | 0,02        |
| Regeneron Pharmaceuticals    | XNGS      | 135        | 571 609           | USD    | 765 422           | 193 813           | 0,00        | 0,03        |
| RealMed                      | XNYS      | 120        | 204 873           | USD    | 278 971           | 74 098            | 0,00        | 0,01        |
| Roche Holding                | XSWX      | 1 158      | 3 342 301         | CHF    | 4 242 509         | 900 207           | 0,00        | 0,15        |
| Sonic Healthcare             | XASX      | 3 945      | 957 352           | AUD    | 1 179 690         | 222 338           | 0,00        | 0,04        |
| Stryker                      | XNYS      | 303        | 599 195           | USD    | 722 760           | 123 565           | 0,00        | 0,02        |
| Thermo Fisher Scientific     | XNYS      | 649        | 2 257 264         | USD    | 3 826 203         | 1 568 940         | 0,00        | 0,13        |
| UnitedHealth Group           | XNYS      | 2 517      | 5 825 898         | USD    | 11 210 884        | 5 384 986         | 0,00        | 0,39        |
| Vertex Pharmaceuticals       | XNGS      | 531        | 949 419           | USD    | 1 043 432         | 94 012            | 0,00        | 0,04        |
| Waters                       | XNYS      | 169        | 373 287           | USD    | 554 519           | 181 232           | 0,00        | 0,02        |
| West Pharmaceutical Services | XNYS      | 108        | 289 658           | USD    | 448 427           | 158 769           | 0,00        | 0,02        |
| Zimmer Biomet Holdings       | XNYS      | 250        | 340 447           | USD    | 282 624           | -57 823           | 0,00        | 0,01        |
| Zoetis                       | XNYS      | 854        | 1 049 150         | USD    | 1 855 990         | 806 840           | 0,00        | 0,06        |
| <b>Sum</b>                   |           |            | <b>63 787 999</b> |        | <b>87 601 458</b> | <b>23 813 459</b> |             | <b>3,02</b> |
| <b>Industri</b>              |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Brambles                     | XASX      | 4 955      | 354 799           | AUD    | 337 779           | -17 020           | 0,00        | 0,01        |
| Caterpillar                  | XNYS      | 424        | 594 687           | USD    | 772 246           | 177 559           | 0,00        | 0,03        |
| Cummins                      | XNYS      | 1 329      | 2 245 684         | USD    | 2 557 299         | 311 715           | 0,00        | 0,09        |
| Eiffage                      | XPAR      | 574        | 538 769           | EUR    | 520 228           | -18 541           | 0,00        | 0,02        |
| Emerson Electric             | XNYS      | 1 977      | 1 330 449         | USD    | 1 613 733         | 283 284           | 0,00        | 0,06        |
| FANUC                        | XTKS      | 500        | 869 449           | JPY    | 935 501           | 66 051            | 0,00        | 0,03        |
| Ferguson                     | XLON      | 2 098      | 1 729 329         | GBP    | 3 281 842         | 1 552 512         | 0,00        | 0,11        |
| Hitachi                      | XTKS      | 3 300      | 1 209 088         | JPY    | 1 577 765         | 368 677           | 0,00        | 0,05        |
| HomeServe                    | XLON      | 769        | 83 827            | GBP    | 80 272            | -3 556            | 0,00        | 0,00        |
| Husqvarna B                  | XSTO      | 7 196      | 740 844           | SEK    | 1 014 654         | 273 810           | 0,00        | 0,03        |
| Intertek Group               | XLON      | 1 039      | 642 734           | GBP    | 698 219           | 55 484            | 0,00        | 0,02        |
| Komatsu                      | XTKS      | 4 100      | 1 023 918         | JPY    | 847 503           | -176 415          | 0,00        | 0,03        |
| Kurita Water Industries      | XTKS      | 1 300      | 450 870           | JPY    | 544 724           | 93 853            | 0,00        | 0,02        |
| Norfolk Southern             | XNYS      | 1 281      | 2 257 292         | USD    | 3 342 999         | 1 085 708         | 0,00        | 0,12        |
| Schneider Electric           | XPAR      | 1 584      | 1 673 956         | EUR    | 2 736 962         | 1 063 004         | 0,00        | 0,09        |
| SG Holdings                  | XTKS      | 2 300      | 457 641           | JPY    | 475 340           | 17 799            | 0,00        | 0,02        |
| Techtronic Industries        | XHKG      | 3 000      | 479 028           | HKD    | 527 294           | 48 265            | 0,00        | 0,02        |
| United Rentals               | XNYS      | 1 310      | 2 127 651         | USD    | 3 782 323         | 1 654 771         | 0,00        | 0,13        |
| Vinci                        | XPAR      | 1 431      | 1 356 786         | EUR    | 1 332 071         | -24 715           | 0,00        | 0,05        |

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

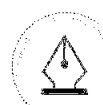
| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Waste Management                | XNYS      | 2 207      | 2 405 133          | USD    | 3 231 811          | 826 678           | 0,00        | 0,11        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>22 571 638</b>  |        | <b>30 210 562</b>  | <b>7 638 924</b>  |             | <b>1,04</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Accenture                       | XNYS      | 2 309      | 4 560 296          | USD    | 8 420 714          | 3 860 418         | 0,00        | 0,29        |
| Adobe                           | XNGS      | 875        | 2 797 149          | USD    | 4 386 722          | 1 589 573         | 0,00        | 0,15        |
| Advanced Micro Devices          | XNGS      | 1 615      | 1 300 810          | USD    | 2 092 339          | 791 529           | 0,00        | 0,07        |
| Akamai Technologies             | XNGS      | 606        | 525 435            | USD    | 626 635            | 101 200           | 0,00        | 0,02        |
| Alliance Data Systems           | XNYS      | 192        | 76 029             | USD    | 113 971            | 37 942            | 0,00        | 0,00        |
| Apple                           | XNGS      | 29 697     | 21 091 069         | USD    | 46 655 061         | 25 563 992        | 0,00        | 1,61        |
| Applied Materials               | XNGS      | 3 151      | 3 256 851          | USD    | 4 406 266          | 1 149 414         | 0,00        | 0,15        |
| ASML Holding                    | XAMS      | 211        | 774 187            | EUR    | 1 493 973          | 719 786           | 0,00        | 0,05        |
| Autodesk                        | XNGS      | 320        | 514 819            | USD    | 797 706            | 282 887           | 0,00        | 0,03        |
| Broadcom                        | XNGS      | 388        | 1 155 184          | USD    | 2 290 073          | 1 134 889         | 0,00        | 0,08        |
| Cadence Design Systems          | XNGS      | 875        | 919 045            | USD    | 1 434 780          | 515 735           | 0,00        | 0,05        |
| Cisco Systems                   | XNGS      | 8 520      | 3 883 015          | USD    | 4 776 031          | 893 016           | 0,00        | 0,16        |
| Cognizant Technology Solutions  | XNGS      | 1 548      | 906 375            | USD    | 1 214 341          | 307 967           | 0,00        | 0,04        |
| Conduent                        | XNGS      | 5 770      | 229 923            | USD    | 275 697            | 45 774            | 0,00        | 0,01        |
| Corning                         | XNYS      | 2 005      | 551 232            | USD    | 659 452            | 108 220           | 0,00        | 0,02        |
| DocuSign                        | XNGS      | 590        | 1 372 225          | USD    | 809 302            | -562 923          | 0,00        | 0,03        |
| DXC Technology                  | XNYS      | 551        | 132 037            | USD    | 157 575            | 25 538            | 0,00        | 0,01        |
| F5                              | XNGS      | 241        | 403 700            | USD    | 522 614            | 118 913           | 0,00        | 0,02        |
| Fiserv                          | XNGS      | 27         | 25 601             | USD    | 24 869             | -731              | 0,00        | 0,00        |
| Fortinet                        | XNGS      | 113        | 87 592             | USD    | 361 501            | 273 909           | 0,00        | 0,01        |
| Hamamatsu Photonics             | XTKS      | 700        | 249 939            | JPY    | 394 307            | 144 367           | 0,00        | 0,01        |
| HP                              | XNYS      | 2 960      | 579 983            | USD    | 991 201            | 411 218           | 0,00        | 0,03        |
| Infineon Technologies           | XETR      | 7 035      | 1 474 820          | EUR    | 2 872 920          | 1 398 100         | 0,00        | 0,10        |
| Intel                           | XNGS      | 8 862      | 4 186 176          | USD    | 4 051 996          | -134 180          | 0,00        | 0,14        |
| International Business Machines | XNYS      | 632        | 760 483            | USD    | 750 700            | -9 784            | 0,00        | 0,03        |
| Intuit                          | XNGS      | 601        | 1 752 502          | USD    | 3 400 962          | 1 648 460         | 0,00        | 0,12        |
| Jack Henry & Associates         | XNGS      | 279        | 382 693            | USD    | 412 865            | 30 171            | 0,00        | 0,01        |
| Juniper Networks                | XNYS      | 685        | 148 752            | USD    | 215 075            | 66 323            | 0,00        | 0,01        |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 138        | 39 349             | USD    | 22 658             | -16 691           | 0,00        | 0,00        |
| Lam Research                    | XNGS      | 1 104      | 3 115 817          | USD    | 7 024 475          | 3 908 659         | 0,00        | 0,24        |
| Mastercard                      | XNYS      | 2 778      | 7 291 894          | USD    | 8 872 944          | 1 581 051         | 0,00        | 0,31        |
| Micro Focus International ADR   | XNYS      | 441        | 30 053             | USD    | 21 695             | -8 359            | 0,00        | 0,00        |
| Micron Technology               | XNGS      | 4 093      | 2 929 978          | USD    | 3 390 450          | 460 472           | 0,00        | 0,12        |
| Microsoft                       | XNGS      | 14 908     | 23 414 762         | USD    | 44 421 966         | 21 007 204        | 0,00        | 1,53        |
| Motorola Solutions              | XNYS      | 98         | 134 195            | USD    | 234 378            | 100 184           | 0,00        | 0,01        |
| NetApp                          | XNGS      | 456        | 224 409            | USD    | 370 560            | 146 152           | 0,00        | 0,01        |
| NortonLifeLock                  | XNGS      | 1 618      | 357 963            | USD    | 374 117            | 16 154            | 0,00        | 0,01        |
| NVIDIA                          | XNGS      | 3 377      | 4 073 959          | USD    | 8 871 644          | 4 797 685         | 0,00        | 0,31        |
| NXP Semiconductors              | XNGS      | 809        | 1 562 674          | USD    | 1 651 015          | 88 341            | 0,00        | 0,06        |
| Oracle                          | XNYS      | 1 237      | 682 510            | USD    | 958 357            | 275 847           | 0,00        | 0,03        |
| PayPal Holdings                 | XNGS      | 1 142      | 1 780 394          | USD    | 1 924 537          | 144 143           | 0,00        | 0,07        |
| PTC                             | XNGS      | 171        | 181 011            | USD    | 183 755            | 2 744             | 0,00        | 0,01        |
| Qorvo                           | XNGS      | 11         | 17 020             | USD    | 15 169             | -1 851            | 0,00        | 0,00        |
| QUALCOMM                        | XNGS      | 763        | 767 121            | USD    | 1 235 831          | 468 711           | 0,00        | 0,04        |
| salesforce.com                  | XNYS      | 482        | 766 306            | USD    | 1 085 413          | 319 107           | 0,00        | 0,04        |
| Seagate Technology Holdings     | XNGS      | 1 035      | 607 345            | USD    | 1 045 927          | 438 582           | 0,00        | 0,04        |
| ServiceNow                      | XNYS      | 566        | 2 354 111          | USD    | 3 274 587          | 920 476           | 0,00        | 0,11        |
| Shopify                         | XTSE      | 100        | 946 958            | CAD    | 1 231 582          | 284 624           | 0,00        | 0,04        |
| Skyworks Solutions              | XNGS      | 290        | 449 748            | USD    | 399 790            | -49 958           | 0,00        | 0,01        |
| Synopsys                        | XNGS      | 285        | 588 179            | USD    | 925 067            | 336 887           | 0,00        | 0,03        |
| TE Connectivity                 | XNYS      | 115        | 102 516            | USD    | 163 464            | 60 948            | 0,00        | 0,01        |
| Texas Instruments               | XNGS      | 2 081      | 2 641 531          | USD    | 3 478 830          | 835 198           | 0,00        | 0,12        |
| Tokyo Electron                  | XTKS      | 500        | 1 171 250          | JPY    | 2 543 272          | 1 372 023         | 0,00        | 0,09        |
| Visa                            | XNYS      | 2 115      | 3 601 037          | USD    | 4 054 611          | 453 575           | 0,00        | 0,14        |
| Western Digital                 | XNGS      | 414        | 166 421            | USD    | 240 302            | 73 881            | 0,00        | 0,01        |
| Xerox Holdings                  | XNGS      | 1 680      | 323 601            | USD    | 340 378            | 16 777            | 0,00        | 0,01        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>114 420 136</b> |        | <b>192 964 424</b> | <b>78 544 288</b> |             | <b>6,64</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Alphabet                        | XNGS      | 331        | 4 422 171          | USD    | 8 523 617          | 4 101 446         | 0,00        | 0,29        |
| Comcast                         | XNGS      | 4 706      | 1 961 854          | USD    | 2 103 939          | 142 085           | 0,00        | 0,07        |
| Electronic Arts                 | XNGS      | 1 067      | 1 031 820          | USD    | 1 262 122          | 230 302           | 0,00        | 0,04        |
| KDDI                            | XTKS      | 1 900      | 501 502            | JPY    | 490 221            | -11 282           | 0,00        | 0,02        |
| Loyalty Ventures                | XNGS      | 76         | 19 086             | USD    | 20 077             | 990               | 0,00        | 0,00        |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 2 014      | 3 899 579          | USD    | 6 073 415          | 2 173 885         | 0,00        | 0,21        |
| Netflix                         | XNGS      | 234        | 1 049 339          | USD    | 1 257 063          | 207 724           | 0,00        | 0,04        |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 4 800      | 1 047 024          | JPY    | 1 160 358          | 113 334           | 0,00        | 0,04        |
| Telstra                         | XASX      | 11 811     | 255 983            | AUD    | 316 606            | 60 622            | 0,00        | 0,01        |
| Universal Music Group           | XAMS      | 1 352      | 268 503            | EUR    | 335 663            | 67 160            | 0,00        | 0,01        |
| Verizon Communications          | XNYS      | 2 628      | 1 415 063          | USD    | 1 212 284          | -202 779          | 0,00        | 0,04        |
| Vivendi                         | XPAR      | 3 736      | 283 033            | EUR    | 445 055            | 162 023           | 0,00        | 0,02        |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Vodafone Group                                   | XLON      | 30 160     | 472 496              | GBP    | 402 772              | -69 724            | 0,00        | 0,01          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>16 627 404</b>    |        | <b>23 603 191</b>    | <b>6 975 787</b>   |             | <b>0,81</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 2 400      | 482 092              | JPY    | 644 091              | 161 999            | 0,00        | 0,02          |
| Diageo                                           | XLON      | 4 728      | 1 735 407            | GBP    | 2 277 738            | 542 330            | 0,00        | 0,08          |
| Estee Lauder Cos                                 | XNYS      | 777        | 1 528 027            | USD    | 2 527 377            | 999 350            | 0,00        | 0,09          |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 8 171      | 2 006 538            | EUR    | 2 467 014            | 460 477            | 0,00        | 0,08          |
| NH Foods                                         | XTKS      | 900        | 350 710              | JPY    | 285 945              | -64 765            | 0,00        | 0,01          |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 2 042      | 2 602 679            | USD    | 3 105 437            | 502 758            | 0,00        | 0,11          |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 1 004      | 1 652 961            | EUR    | 2 127 499            | 474 538            | 0,00        | 0,07          |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 1 767      | 1 966 665            | USD    | 2 537 247            | 570 582            | 0,00        | 0,09          |
| Tyson Foods                                      | XNYS      | 1 972      | 1 450 013            | USD    | 1 507 764            | 57 751             | 0,00        | 0,05          |
| Walmart                                          | XNYS      | 981        | 1 236 741            | USD    | 1 238 546            | 1 806              | 0,00        | 0,04          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>15 011 832</b>    |        | <b>18 718 659</b>    | <b>3 706 826</b>   |             | <b>0,64</b>   |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 596        | 821 021              | EUR    | 915 525              | 94 505             | 0,00        | 0,03          |
| Dow                                              | XNYS      | 1 857      | 869 048              | USD    | 929 610              | 60 562             | 0,00        | 0,03          |
| DuPont de Nemours                                | XNYS      | 948        | 556 547              | USD    | 672 749              | 116 202            | 0,00        | 0,02          |
| International Paper                              | XNYS      | 1 550      | 543 626              | USD    | 639 989              | 96 363             | 0,00        | 0,02          |
| Kuraray                                          | XTKS      | 2 200      | 251 939              | JPY    | 168 666              | -83 273            | 0,00        | 0,01          |
| Linde                                            | XNYS      | 238        | 541 107              | USD    | 723 409              | 182 302            | 0,00        | 0,02          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 2 529      | 650 666              | USD    | 878 927              | 228 261            | 0,00        | 0,03          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 4 354      | 2 543 838            | AUD    | 2 795 255            | 251 416            | 0,00        | 0,10          |
| Sika                                             | XSWX      | 434        | 1 104 213            | CHF    | 1 594 638            | 490 426            | 0,00        | 0,05          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 1 840      | 692 460              | USD    | 1 004 304            | 311 844            | 0,00        | 0,03          |
| Sumitomo Metal Mining                            | XTKS      | 1 500      | 439 994              | JPY    | 500 750              | 60 755             | 0,00        | 0,02          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>9 014 459</b>     |        | <b>10 823 823</b>    | <b>1 809 363</b>   |             | <b>0,37</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>370 257 328</b>   |        | <b>522 368 547</b>   | <b>152 111 219</b> |             | <b>17,98</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 141 861    | 104 954 260          | NOK    | 121 658 184          | 16 703 924         | 1,16        | 4,19          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 2 353 427  | 210 409 043          | NOK    | 261 795 260          | 51 386 216         | 1,32        | 9,01          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 143 847    | 147 457 321          | NOK    | 156 083 817          | 8 626 496          | 12,35       | 5,37          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 61 729     | 56 047 597           | NOK    | 61 291 578           | 5 243 981          | 5,65        | 2,11          |
| Nordea Obligasjon II                             |           | 27 581     | 33 865 505           | NOK    | 34 142 828           | 277 323            | 3,44        | 1,18          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 196 417    | 194 427 293          | NOK    | 192 944 076          | -1 483 217         | 12,54       | 6,64          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>747 161 020</b>   |        | <b>827 915 743</b>   | <b>80 754 723</b>  |             | <b>28,50</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BF-NOK |           | 54 095     | 68 890 742           | NOK    | 92 042 649           | 23 152 407         | 0,54        | 3,17          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 210 982    | 40 672 086           | NOK    | 51 737 119           | 11 065 031         | 0,27        | 1,78          |
| Nordea Kapital                                   |           | 7 834      | 91 094 742           | NOK    | 136 975 475          | 45 880 733         | 2,53        | 4,72          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 100 601    | 10 709 366           | NOK    | 14 045 153           | 3 335 787          | 0,37        | 0,48          |
| Nordea Stable Aksjer Global Etsk                 |           | 43 850     | 163 673 651          | NOK    | 200 861 570          | 37 187 919         | 1,48        | 6,91          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>375 040 088</b>   |        | <b>495 661 966</b>   | <b>120 621 877</b> |             | <b>17,06</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022                          | XOAM      | 250        |                      | USD    | 18 768               |                    |             | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>18 768</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>2 487 167 605</b> |        | <b>2 839 409 466</b> | <b>352 223 094</b> |             | <b>97,75</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>82 712 085</b>    |                    |             | <b>2,85</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>1 589 454</b>     |                    |             | <b>0,05</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>-18 832 148</b>   |                    |             | <b>-0,65</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>2 904 878 857</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Kjøpte aksjefutures  | 10 526 |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

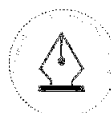
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

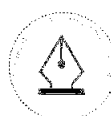
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

## Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Balansert steg i verdi med 14,5 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

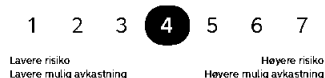
**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358906

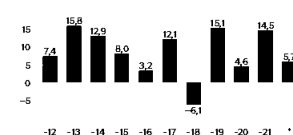
**Fondstype** Kombinasjonsfond

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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 305,25   | 2 012,91   | 1 925,30   | 1 672,49   | 1 780,82   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 190      | 1 807      | 2 003      | 1 800      | 1 789      |
| Antall andeler                | 950 095    | 897 582    | 1 040 342  | 1 076 399  | 1 004 874  |
| Avkastning %                  | 14,52      | 4,55       | 15,12      | -6,08      | 12,10      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 6,47 | 7,29 | 5,56 | 6,28 | 6,18 |
| Rentefølsomhet **        | 1,68 | 1,84 | 1,39 | 1,54 | 1,38 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,20 % |
| Løpende kostnader        | 1,23 % |

### 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 markedrenten.

### Fondets største investeringer

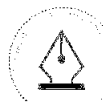
|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 11,0    |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 9,0     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 8,0     |
| Nordea Kapital                                   | 7,4     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 5,4     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 4,9     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 4,4     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 2,8     |
| Apple Inc                                        | 2,4     |
| Microsoft Corp                                   | 2,3     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 30 067 012         | 6 428 531          |
| Aksjeutbytte                                          | 9 517 974          | 8 671 244          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 86 053 402         | -7 053 846         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 157 731 346        | 67 871 520         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 726 637            | 473 142            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>284 096 372</b> | <b>76 390 592</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -15 340 620        | -14 094 178        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -73 018            | -192 456           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-15 413 638</b> | <b>-14 286 633</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>268 682 734</b> | <b>62 103 959</b>  |
| Skattekostnad (Note 9)                                | 243 985            | -5 796 373         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>268 926 719</b> | <b>56 307 586</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 268 926 719        | 56 307 586         |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>268 926 719</b> | <b>56 307 586</b>  |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 116 933 536</b> | <b>1 780 586 445</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 30 666 308           | 931 751              |
| Andre fordringer                             | 3 083 654            | 1 800 910            |
| Bankinnskudd                                 | 59 275 094           | 41 871 103           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 209 958 592</b> | <b>1 825 190 209</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 950 095 326          | 897 582 047          |
| Overkurs/underkurs                           | -40 945 017          | -102 954 122         |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>1 281 054 443</b> | <b>1 012 127 725</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 190 204 753</b> | <b>1 806 755 649</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 5 847 447            | 824 571              |
| Utsatt skatt (Note 9)                        | 4 934 108            | 12 103 095           |
| Annen gjeld                                  | 8 972 285            | 5 506 893            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>19 753 839</b>    | <b>18 434 559</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 209 958 592</b> | <b>1 825 190 209</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 porteføljoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 29 821 425 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 541 386.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35. Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 170 554.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019         |
|------------------------|------------|------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 950 095,33 | 897 582,05 | 1 040 342,10 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 305,25   | 2 012,91   | 1 925,30     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 1 806 755 649 |
| Endring ved tegning                   | 312 632 857   |
| Endring ved innløsning                | -198 110 472  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 268 926 719   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 2 190 204 753 |

### 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 porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2021              | 2020             |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 268 682 734       | 62 103 959       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -242 103 430      | -58 355 909      |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>26 579 304</b> | <b>3 748 050</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 5 847 447         | 824 571          |
| Frdrag for betalt kildeskatt           | 0                 | 0                |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>5 847 447</b>  | <b>824 571</b>   |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                 | 127 679          |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 1 193 549         | 1 227 316        |
| Refundert kildeskatt                   | -115 994          | -124 960         |
| Endring av utsatt skatt                | -7 168 987        | 3 741 766        |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>-243 985</b>   | <b>5 796 373</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

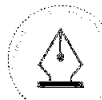
| Navn                                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK  | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|----------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                          |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| <b>Forretningsbanker</b>                     |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN                    | XLON      | 5 000 000  | 5 019 700          | NOK    | 5 014 666          | -5 034          | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 0,23         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C                  | XLON      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 054 922          | 54 922          | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,28         |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                      | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 004 146          | 4 146           | 1,03      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,18         |
| Nordea Bank Abn 18/23 FRN                    | XLON      | 4 000 000  | 4 046 400          | NOK    | 4 037 452          | -8 948          | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,18         |
| Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN             | XOAM      | 5 000 000  | 5 021 100          | NOK    | 5 018 748          | -2 352          | 1,05      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,23         |
| Pareto Bank ASA 17/22 FRN                    | XOAM      | 1 000 000  | 1 014 820          | NOK    | 1 006 132          | -8 688          | 1,11      | 20 %          | 2022-03-21      | 0,05         |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 9 972 500          | NOK    | 10 101 175         | 128 675         | 1,19      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,46         |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN                    | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 000          | NOK    | 5 037 088          | 3 088           | 1,04      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,23         |
| Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN         | XOAM      | 5 000 000  | 5 006 700          | NOK    | 5 003 188          | -3 512          | 1,06      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,23         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN         | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 6 981 687          | -18 313         | 1,23      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,32         |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                        | XOAM      | 11 000 000 | 11 065 780         | NOK    | 11 068 519         | 2 739           | 0,93      | 20 %          | 2022-01-12      | 0,51         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>63 181 000</b>  |        | <b>63 327 723</b>  | <b>146 723</b>  |           |               |                 | <b>2,89</b>  |
| <b>Forsikring</b>                            |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB            | XOAM      | 2 000 000  | 2 052 248          | NOK    | 2 042 511          | -9 737          | 2,32      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,09         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>2 052 248</b>   |        | <b>2 042 511</b>   | <b>-9 737</b>   |           |               |                 | <b>0,09</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                        |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN           | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 031 138          | 31 138          | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,14         |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN             | XOSL      | 6 000 000  | 6 065 340          | NOK    | 6 041 072          | -24 268         | 1,37      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,28         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN      | XOSL      | 5 000 000  | 4 969 500          | NOK    | 5 011 013          | 41 513          | 1,28      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,23         |
| Thon Holding AS 17/22 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 015 800         | NOK    | 10 011 197         | -4 603          | 1,18      | 100 %         | 2022-01-21      | 0,46         |
| Tomra Systems ASA 19/22 FRN                  | XOSL      | 5 000 000  | 5 012 600          | NOK    | 5 007 175          | -5 425          | 1,13      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,23         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>29 063 240</b>  |        | <b>29 101 595</b>  | <b>38 355</b>   |           |               |                 | <b>1,33</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                      |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Rauma komm 0,55% CERT 365 200122             | XOAM      | 5 000 000  | 4 997 650          | NOK    | 4 999 107          | 1 457           | 0,88      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,23         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>4 997 650</b>   |        | <b>4 999 106</b>   | <b>1 456</b>    |           |               |                 | <b>0,23</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                             |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Agder Energi AS 17/23 FRN                    | XOSL      | 5 000 000  | 5 019 350          | NOK    | 5 028 544          | 9 194           | 1,03      | 100 %         | 2022-01-28      | 0,23         |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN                  | XOSL      | 8 000 000  | 8 102 160          | NOK    | 8 069 289          | -32 871         | 0,97      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,37         |
| Eviny AS 17/24 FRN                           | XOSL      | 10 000 000 | 10 098 000         | NOK    | 10 082 134         | -15 866         | 1,24      | 100 %         | 2022-02-24      | 0,46         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 7 000 000  | 7 013 610          | NOK    | 7 032 740          | 19 130          | 0,95      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,32         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>30 233 120</b>  |        | <b>30 212 707</b>  | <b>-20 413</b>  |           |               |                 | <b>1,38</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                    |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                    | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 2 010 016          | 10 016          | 1,17      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,09         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                    | XOAM      | 5 000 000  | 5 046 850          | NOK    | 5 035 438          | -11 412         | 1,29      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,23         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                    | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 997 811          | -2 189          | 1,25      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,18         |
| Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN C COVID        | XOAM      | 15 000 000 | 15 173 400         | NOK    | 15 109 643         | -63 758         | 0,89      | 10 %          | 2022-03-15      | 0,69         |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 989 528          | -472            | 1,12      | 20 %          | 2022-01-11      | 0,23         |
| Fina Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID   | XOAM      | 11 000 000 | 11 108 738         | NOK    | 11 095 941         | -12 797         | 0,95      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,51         |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID        | XOSL      | 7 000 000  | 7 040 610          | NOK    | 7 032 465          | -8 145          | 1,08      | 10 %          | 2022-03-28      | 0,32         |
| KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID        | XOAM      | 8 000 000  | 8 050 480          | NOK    | 8 019 167          | -31 313         | 0,92      | 10 %          | 2022-03-24      | 0,37         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN          | XOAM      | 10 000 000 | 10 125 000         | NOK    | 10 114 273         | -10 727         | 1,11      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,46         |
| OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID       | XOAM      | 9 000 000  | 9 105 300          | NOK    | 9 075 017          | -30 283         | 0,63      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,41         |
| Realkreditt Danmark A/S 18/22 FRN COVID      | XCSE      | 10 000 000 | 10 063 750         | NOK    | 10 027 344         | -36 406         | 0,59      | 10 %          | 2022-01-01      | 0,46         |
| Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVID    | XOAM      | 8 000 000  | 8 036 800          | NOK    | 8 023 212          | -13 588         | 0,94      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,37         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID        | XOAM      | 10 000 000 | 10 032 200         | NOK    | 10 024 367         | -7 833          | 0,87      | 10 %          | 2022-02-16      | 0,46         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 18/22 FRN C COVID | XOAM      | 15 000 000 | 15 064 550         | NOK    | 15 042 014         | -22 537         | 0,84      | 10 %          | 2022-02-14      | 0,69         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>119 847 678</b> |        | <b>119 606 234</b> | <b>-241 444</b> |           |               |                 | <b>5,46</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                           |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 067 560         | NOK    | 10 054 658         | -12 902         | 0,98      | 20 %          | 2022-01-18      | 0,46         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                          | XOAM      | 5 000 000  | 4 991 000          | NOK    | 4 987 740          | -3 260          | 1,22      | 20 %          | 2022-03-10      | 0,23         |
| Skudenes & Aakre Spb 17/22 FRN               | XOAM      | 12 000 000 | 12 082 800         | NOK    | 12 040 102         | -42 698         | 0,94      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,55         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN                  | XOSL      | 13 000 000 | 13 138 060         | NOK    | 13 069 888         | -68 172         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,60         |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 083 600         | NOK    | 10 072 607         | -10 993         | 1,01      | 20 %          | 2022-03-11      | 0,46         |
| Spb Narvik 17/22 FRN                         | XOAM      | 5 000 000  | 5 013 700          | NOK    | 5 010 047          | -3 654          | 0,83      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,23         |
| Spb Ser 17/22 FRN                            | XOAM      | 2 000 000  | 2 002 700          | NOK    | 2 001 586          | -1 114          | 0,93      | 20 %          | 2022-02-17      | 0,09         |
| Spb Ser 17/22 FRN C SUB                      | XOAM      | 5 000 000  | 5 067 950          | NOK    | 5 030 181          | -37 769         | 1,42      | 100 %         | 2022-02-02      | 0,23         |
| Spb Ser 19/23 FRN                            | XOAM      | 5 000 000  | 5 031 200          | NOK    | 5 027 755          | -3 446          | 1,08      | 20 %          | 2022-03-22      | 0,23         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>67 478 570</b>  |        | <b>67 294 563</b>  | <b>-184 007</b> |           |               |                 | <b>3,07</b>  |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                      |           |            | <b>316 853 506</b> |        | <b>316 584 440</b> | <b>-269 066</b> |           |               |                 | <b>14,45</b> |
| <b>Aksjer</b>                                |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| <b>Eiendom</b>                               |           |            |                    |        |                    |                 |           |               |                 |              |
| American Tower                               | XNYS      | 587        | 1 242 209          | USD    | 1 506 997          | 264 787         | 0,00      |               |                 | 0,07         |
| Crown Castle International                   | XNYS      | 932        | 1 357 075          | USD    | 1 714 523          | 357 449         | 0,00      |               |                 | 0,08         |
| Daiwa House Industry                         | XTKS      | 2 600      | 762 731            | JPY    | 660 054            | -102 677        | 0,00      |               |                 | 0,03         |
| Jones Lang LaSalle                           | XNYS      | 876        | 1 243 035          | USD    | 2 101 091          | 858 057         | 0,00      |               |                 | 0,10         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Vonovia                                            | XETR      | 1 547      | 756 309          | EUR    | 751 722          | -4 587           | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>5 361 359</b> |        | <b>6 734 387</b> | <b>1 373 028</b> |             | <b>0,31</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                  |        |                  |                  |             |             |
| Admiral Group                                      | XLON      | 516        | 142 429          | GBP    | 194 446          | 52 017           | 0,00        | 0,01        |
| Aegon                                              | XAMS      | 9 852      | 368 198          | EUR    | 433 622          | 65 423           | 0,00        | 0,02        |
| Affiliated Managers Group                          | XNYS      | 218        | 197 080          | USD    | 317 379          | 120 299          | 0,00        | 0,01        |
| Aflac                                              | XNYS      | 5 809      | 2 608 065        | USD    | 3 005 452        | 397 387          | 0,00        | 0,14        |
| Ageas                                              | XBRU      | 873        | 418 564          | EUR    | 398 408          | -20 156          | 0,00        | 0,02        |
| Allianz                                            | XETR      | 2 085      | 4 324 006        | EUR    | 4 337 738        | 13 732           | 0,00        | 0,20        |
| Allstate                                           | XNYS      | 3 045      | 2 999 315        | USD    | 3 170 468        | 171 153          | 0,00        | 0,14        |
| American Express                                   | XNYS      | 4 762      | 5 961 535        | USD    | 6 898 771        | 937 236          | 0,00        | 0,31        |
| American International Group                       | XNYS      | 1 115      | 487 255          | USD    | 561 613          | 74 358           | 0,00        | 0,03        |
| Assicurazioni Generali                             | MTAA      | 4 213      | 737 268          | EUR    | 786 375          | 49 107           | 0,00        | 0,04        |
| Australia & New Zealand Banking Group              | XASX      | 6 796      | 1 188 244        | AUD    | 1 198 946        | 10 702           | 0,00        | 0,05        |
| Aviva                                              | XLON      | 16 768     | 754 939          | GBP    | 821 417          | 66 478           | 0,00        | 0,04        |
| AXA                                                | XPAR      | 13 070     | 2 972 045        | EUR    | 3 428 889        | 456 844          | 0,00        | 0,16        |
| Baloise Holding                                    | XSWX      | 139        | 192 583          | CHF    | 200 287          | 7 704            | 0,00        | 0,01        |
| Bank of America                                    | XNYS      | 16 122     | 4 825 002        | USD    | 6 334 909        | 1 509 907        | 0,00        | 0,29        |
| Bank of New York Mellon                            | XNYS      | 2 543      | 1 017 333        | USD    | 1 303 790        | 286 457          | 0,00        | 0,06        |
| Beazley                                            | XLON      | 2 382      | 152 456          | GBP    | 132 581          | -19 874          | 0,00        | 0,01        |
| BlackRock                                          | XNYS      | 529        | 3 178 417        | USD    | 4 276 586        | 1 098 169        | 0,00        | 0,20        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | XTSE      | 1 700      | 1 369 534        | CAD    | 1 741 074        | 371 540          | 0,00        | 0,08        |
| Capital One Financial                              | XNYS      | 548        | 574 067          | USD    | 707 018          | 132 951          | 0,00        | 0,03        |
| Charles Schwab                                     | XNYS      | 2 859      | 1 363 221        | USD    | 2 129 138        | 765 917          | 0,00        | 0,10        |
| Chubb                                              | XNYS      | 1 215      | 1 680 385        | USD    | 2 077 820        | 397 435          | 0,00        | 0,09        |
| Chigroup                                           | XNYS      | 9 059      | 5 540 015        | USD    | 4 838 150        | -701 866         | 0,00        | 0,22        |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 3 753      | 1 366 513        | USD    | 1 572 007        | 205 494          | 0,00        | 0,07        |
| CME Group                                          | XNGS      | 971        | 1 739 701        | USD    | 1 959 244        | 219 542          | 0,00        | 0,09        |
| DBS Group Holdings                                 | XSES      | 12 264     | 2 087 432        | SGD    | 2 622 670        | 535 239          | 0,00        | 0,12        |
| Direct Line Insurance Group                        | XLON      | 9 535      | 326 745          | GBP    | 317 541          | -9 204           | 0,00        | 0,01        |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 1 970      | 1 617 059        | USD    | 2 020 551        | 403 492          | 0,00        | 0,09        |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 8 577      | 1 403 981        | NOK    | 1 732 554        | 328 573          | 0,00        | 0,08        |
| Everest Re Group                                   | XNYS      | 280        | 605 228          | USD    | 676 899          | 71 670           | 0,00        | 0,03        |
| Fifth Third Bancorp                                | XNGS      | 826        | 222 788          | USD    | 318 510          | 95 722           | 0,00        | 0,01        |
| Glenside Forsikring                                | XOSL      | 666        | 117 539          | NOK    | 142 524          | 24 985           | 0,00        | 0,01        |
| Hannover Rueck                                     | XETR      | 88         | 132 935          | EUR    | 147 372          | 14 437           | 0,00        | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group                  | XNYS      | 1 524      | 840 525          | USD    | 930 891          | 90 367           | 0,00        | 0,04        |
| Helvetia Holding                                   | XSWX      | 167        | 195 774          | CHF    | 173 333          | -22 441          | 0,00        | 0,01        |
| Hiscox                                             | XLON      | 1 142      | 186 163          | GBP    | 117 339          | -68 823          | 0,00        | 0,01        |
| Huntington Bancshares                              | XNGS      | 9 078      | 1 084 364        | USD    | 1 239 535        | 155 171          | 0,00        | 0,06        |
| Intercontinental Exchange                          | XNYS      | 2 921      | 2 822 776        | USD    | 3 529 204        | 706 427          | 0,00        | 0,16        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 10 723     | 12 308 110       | USD    | 14 996 622       | 2 688 512        | 0,00        | 0,68        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 1 778      | 961 461          | CHF    | 1 051 239        | 89 778           | 0,00        | 0,05        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 1 693      | 1 047 150        | EUR    | 1 279 968        | 232 818          | 0,00        | 0,06        |
| Legal & General Group                              | XLON      | 18 823     | 540 939          | GBP    | 668 422          | 127 483          | 0,00        | 0,03        |
| Mapfre                                             | XMAD      | 22 748     | 413 361          | EUR    | 411 496          | -1 864           | 0,00        | 0,02        |
| MettLife                                           | XNYS      | 5 208      | 2 562 854        | USD    | 2 881 716        | 318 861          | 0,00        | 0,13        |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 6 480      | 881 127          | JPY    | 727 545          | -153 583         | 0,00        | 0,03        |
| Moody's                                            | XNYS      | 1 022      | 2 546 433        | USD    | 3 535 603        | 989 170          | 0,00        | 0,16        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 2 687      | 1 525 074        | USD    | 2 335 188        | 810 114          | 0,00        | 0,11        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 424        | 1 004 132        | EUR    | 1 106 621        | 102 489          | 0,00        | 0,05        |
| Nasdaq                                             | XNGS      | 591        | 781 795          | USD    | 1 092 590        | 310 795          | 0,00        | 0,05        |
| Nedbank Group                                      | XJSE      | 114        | 11 772           | ZAR    | 11 027           | -746             | 0,00        | 0,00        |
| NN Group                                           | XAMS      | 1 699      | 593 405          | EUR    | 810 432          | 217 028          | 0,00        | 0,04        |
| Old Mutual                                         | XLON      | 7 164      | 57 904           | GBP    | 52 120           | -5 784           | 0,00        | 0,00        |
| ORIX                                               | XTKS      | 7 600      | 1 084 091        | JPY    | 1 369 177        | 285 086          | 0,00        | 0,06        |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 1 153      | 89 839           | GBP    | 89 898           | 59               | 0,00        | 0,00        |
| Poste Italiane                                     | MTAA      | 2 648      | 278 411          | EUR    | 306 160          | 27 750           | 0,00        | 0,01        |
| Prudential                                         | XLON      | 6 860      | 1 000 286        | GBP    | 1 043 612        | 43 326           | 0,00        | 0,05        |
| Prudential Financial                               | XNYS      | 3 029      | 2 426 794        | USD    | 2 908 224        | 481 429          | 0,00        | 0,13        |
| Raymond James Financial                            | XNYS      | 1 466      | 1 185 372        | USD    | 1 308 366        | 122 994          | 0,00        | 0,06        |
| Regions Financial                                  | XNYS      | 18 598     | 2 789 910        | USD    | 3 585 742        | 795 832          | 0,00        | 0,16        |
| S&P Global                                         | XNYS      | 1 833      | 5 574 622        | USD    | 7 616 951        | 2 042 329        | 0,00        | 0,35        |
| Sampo A                                            | XHEL      | 1 090      | 411 350          | EUR    | 481 167          | 69 817           | 0,00        | 0,02        |
| SCOR                                               | XPAR      | 1 158      | 294 840          | EUR    | 318 360          | 23 519           | 0,00        | 0,01        |
| SEB A                                              | XSTO      | 7 372      | 652 204          | SEK    | 903 123          | 250 919          | 0,00        | 0,04        |
| State Street                                       | XNYS      | 695        | 442 809          | USD    | 570 979          | 128 170          | 0,00        | 0,03        |
| Swiss Life Holding                                 | XSWX      | 37         | 129 256          | CHF    | 199 882          | 70 627           | 0,00        | 0,01        |
| Swiss Re                                           | XSWX      | 1 113      | 1 000 156        | CHF    | 970 847          | -29 309          | 0,00        | 0,04        |
| Synchrony Financial                                | XNYS      | 5 747      | 1 896 303        | USD    | 2 357 178        | 460 875          | 0,00        | 0,11        |
| T Rowe Price Group                                 | XNGS      | 930        | 1 263 680        | USD    | 1 627 228        | 363 548          | 0,00        | 0,07        |
| Travelers Cos                                      | XNYS      | 1 349      | 1 749 141        | USD    | 1 866 624        | 117 484          | 0,00        | 0,09        |
| Truist Financial                                   | XNYS      | 2 709      | 1 307 824        | USD    | 1 402 536        | 94 711           | 0,00        | 0,06        |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Tryg                            | XCSE      | 874        | 175 461            | DKK    | 190 165            | 14 704            | 0,00        | 0,01        |
| US Bancorp                      | XNYS      | 5 178      | 2 383 478          | USD    | 2 571 516          | 188 038           | 0,00        | 0,12        |
| Wells Fargo                     | XNYS      | 6 919      | 2 965 355          | USD    | 2 940 546          | -24 809           | 0,00        | 0,13        |
| Zurich Insurance Group          | XSWX      | 360        | 1 258 842          | CHF    | 1 393 019          | 134 177           | 0,00        | 0,06        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>113 397 022</b> |        | <b>133 776 938</b> | <b>20 379 917</b> |             | <b>6,11</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Amazon.com                      | XNGS      | 289        | 5 791 506          | USD    | 8 596 721          | 2 805 215         | 0,00        | 0,39        |
| Aristocrat Leisure              | XASX      | 4 760      | 988 093            | AUD    | 1 329 995          | 341 902           | 0,00        | 0,06        |
| BorgWarner                      | XNYS      | 2 557      | 858 597            | USD    | 1 021 222          | 162 625           | 0,00        | 0,05        |
| Compass Group                   | XLON      | 3 624      | 805 631            | GBP    | 714 184            | -91 447           | 0,00        | 0,03        |
| Home Depot                      | XNYS      | 2 398      | 5 553 858          | USD    | 8 704 201          | 3 150 343         | 0,00        | 0,40        |
| Kering                          | XPAR      | 199        | 1 048 254          | EUR    | 1 409 407          | 361 152           | 0,00        | 0,06        |
| McDonald's                      | XNYS      | 1 650      | 3 238 954          | USD    | 3 895 038          | 656 084           | 0,00        | 0,18        |
| Sekisui Chemical                | XTKS      | 4 200      | 600 865            | JPY    | 619 502            | 18 637            | 0,00        | 0,03        |
| Sekisui House                   | XTKS      | 4 000      | 719 631            | JPY    | 757 917            | 38 285            | 0,00        | 0,03        |
| Starbucks                       | XNGS      | 872        | 800 376            | USD    | 898 226            | 97 850            | 0,00        | 0,04        |
| Stellantis                      | XPAR      | 13 373     | 1 744 829          | EUR    | 2 234 591          | 489 762           | 0,00        | 0,10        |
| Tesla                           | XNGS      | 402        | 2 278 993          | USD    | 3 802 547          | 1 523 554         | 0,00        | 0,17        |
| Toyota Motor                    | XTKS      | 11 100     | 1 447 437          | JPY    | 1 793 571          | 346 134           | 0,00        | 0,08        |
| Zalando                         | XETR      | 991        | 886 761            | EUR    | 706 338            | -180 423          | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>26 763 687</b>  |        | <b>36 484 462</b>  | <b>9 720 775</b>  |             | <b>1,67</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Enel                            | MTAA      | 29 859     | 2 090 264          | EUR    | 2 107 867          | 17 603            | 0,00        | 0,10        |
| Entergy                         | XNYS      | 1 545      | 1 379 891          | USD    | 1 528 153          | 148 262           | 0,00        | 0,07        |
| Exelon                          | XNGS      | 2 773      | 1 203 607          | USD    | 1 404 567          | 200 960           | 0,00        | 0,06        |
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 4 037      | 2 224 954          | USD    | 2 362 486          | 137 532           | 0,00        | 0,11        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>6 898 756</b>   |        | <b>7 403 072</b>   | <b>504 316</b>    |             | <b>0,34</b> |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 2 668      | 2 201 103          | USD    | 3 326 263          | 1 125 160         | 0,00        | 0,15        |
| AbbVie                          | XNYS      | 1 794      | 1 328 068          | USD    | 2 145 835          | 817 767           | 0,00        | 0,10        |
| ABIOMED                         | XNGS      | 71         | 177 170            | USD    | 226 110            | 48 939            | 0,00        | 0,01        |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 733        | 788 422            | USD    | 1 039 637          | 251 215           | 0,00        | 0,05        |
| Align Technology                | XNGS      | 119        | 572 489            | USD    | 703 797            | 131 308           | 0,00        | 0,03        |
| AmerisourceBergen               | XNYS      | 255        | 210 419            | USD    | 300 787            | 90 369            | 0,00        | 0,01        |
| Amgen                           | XNGS      | 1 935      | 3 538 014          | USD    | 3 872 063          | 334 049           | 0,00        | 0,18        |
| Anthem                          | XNYS      | 1 780      | 4 341 402          | USD    | 7 341 374          | 2 999 971         | 0,00        | 0,34        |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 8 200      | 1 100 111          | JPY    | 1 177 096          | 76 985            | 0,00        | 0,05        |
| AstraZeneca                     | XLON      | 1 138      | 1 011 293          | GBP    | 1 178 792          | 167 499           | 0,00        | 0,05        |
| AstraZeneca ADR                 | XNGS      | 470        | 112 078            | USD    | 243 043            | 130 965           | 0,00        | 0,01        |
| Baxter International            | XNYS      | 809        | 610 413            | USD    | 616 478            | 6 065             | 0,00        | 0,03        |
| Becton Dickinson and            | XNYS      | 99         | 222 030            | USD    | 221 748            | -282              | 0,00        | 0,01        |
| Biogen                          | XNGS      | 556        | 1 254 373          | USD    | 1 188 756          | -65 617           | 0,00        | 0,05        |
| Boston Scientific               | XNYS      | 162        | 55 759             | USD    | 61 466             | 5 708             | 0,00        | 0,00        |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 3 812      | 1 870 415          | USD    | 2 110 621          | 240 206           | 0,00        | 0,10        |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 833        | 370 020            | USD    | 381 610            | 11 591            | 0,00        | 0,02        |
| Catalent                        | XNYS      | 29         | 24 099             | USD    | 33 076             | 8 977             | 0,00        | 0,00        |
| Cerner                          | XNYS      | 504        | 327 069            | USD    | 413 974            | 86 904            | 0,00        | 0,02        |
| Cigna                           | XNYS      | 345        | 532 088            | USD    | 704 750            | 172 662           | 0,00        | 0,03        |
| Covetrus                        | XNGS      | 103        | 11 306             | USD    | 18 203             | 6 897             | 0,00        | 0,00        |
| CVS Health                      | XNYS      | 4 045      | 2 438 735          | USD    | 3 691 152          | 1 252 417         | 0,00        | 0,17        |
| Danaher                         | XNYS      | 536        | 1 063 146          | USD    | 1 561 967          | 498 822           | 0,00        | 0,07        |
| DaVita                          | XNYS      | 495        | 426 954            | USD    | 499 920            | 72 966            | 0,00        | 0,02        |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 793        | 379 817            | USD    | 394 593            | 14 776            | 0,00        | 0,02        |
| Dexcom                          | XNGS      | 47         | 190 147            | USD    | 226 165            | 36 019            | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 739        | 543 564            | USD    | 850 840            | 307 276           | 0,00        | 0,04        |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 1 019      | 1 232 666          | USD    | 2 502 307          | 1 269 641         | 0,00        | 0,11        |
| Fresenius                       | XETR      | 2 194      | 930 889            | EUR    | 778 153            | -152 736          | 0,00        | 0,04        |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 3 035      | 1 815 433          | USD    | 1 962 135          | 146 702           | 0,00        | 0,09        |
| GlaxoSmithKline                 | XLON      | 6 596      | 1 246 421          | GBP    | 1 264 921          | 18 501            | 0,00        | 0,06        |
| HCA Healthcare                  | XNYS      | 618        | 798 147            | USD    | 1 405 972          | 607 824           | 0,00        | 0,06        |
| Henry Schein                    | XNGS      | 105        | 60 710             | USD    | 72 362             | 11 651            | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                         | XNGS      | 1 185      | 725 614            | USD    | 803 364            | 77 750            | 0,00        | 0,04        |
| Humana                          | XNYS      | 5          | 12 762             | USD    | 20 603             | 7 841             | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories              | XNGS      | 171        | 652 947            | USD    | 1 001 658          | 348 711           | 0,00        | 0,05        |
| Ilumina                         | XNGS      | 249        | 777 095            | USD    | 845 030            | 67 936            | 0,00        | 0,04        |
| Intuitive Surgical              | XNYS      | 356        | 667 098            | USD    | 1 145 027          | 478 929           | 0,00        | 0,05        |
| IOVIA Holdings                  | XNYS      | 59         | 112 052            | USD    | 147 536            | 35 484            | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson               | XNYS      | 5 602      | 7 003 921          | USD    | 8 513 979          | 1 510 057         | 0,00        | 0,39        |
| Laboratory Corp of America      | XNYS      | 175        | 398 145            | USD    | 489 492            | 91 346            | 0,00        | 0,02        |
| McKesson                        | XNYS      | 1 239      | 1 936 179          | USD    | 2 733 305          | 797 126           | 0,00        | 0,12        |
| Medtronic                       | XNYS      | 1 849      | 1 871 359          | USD    | 1 705 217          | -166 142          | 0,00        | 0,08        |
| Merck                           | XNYS      | 6 161      | 4 377 225          | USD    | 4 204 566          | -172 658          | 0,00        | 0,19        |
| Mettler-Toledo International    | XNYS      | 89         | 703 764            | USD    | 1 343 804          | 640 040           | 0,00        | 0,06        |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Moderna                         | XNGS      | 533        | 1 322 032         | USD    | 1 176 911          | -145 121          | 0,00        | 0,06        |
| Ono Pharmaceutical              | XTKS      | 2 600      | 671 524           | JPY    | 569 865            | -101 659          | 0,00        | 0,03        |
| Organon                         | XNYS      | 802        | 247 757           | USD    | 217 385            | -30 372           | 0,00        | 0,01        |
| Perrigo Co                      | XNYS      | 106        | 39 627            | USD    | 36 689             | -2 938            | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                          | XNYS      | 10 146     | 3 264 018         | USD    | 5 315 634          | 2 051 616         | 0,00        | 0,24        |
| Quest Diagnostics               | XNYS      | 434        | 500 753           | USD    | 660 633            | 159 880           | 0,00        | 0,03        |
| Regeneron Pharmaceuticals       | XNGS      | 162        | 689 621           | USD    | 918 506            | 228 885           | 0,00        | 0,04        |
| ResMed                          | XNYS      | 145        | 249 145           | USD    | 337 090            | 87 945            | 0,00        | 0,02        |
| Roche Holding                   | XSWX      | 1 350      | 3 858 365         | CHF    | 4 945 930          | 1 087 565         | 0,00        | 0,23        |
| Sonic Healthcare                | XASX      | 4 696      | 1 146 178         | AUD    | 1 404 265          | 258 087           | 0,00        | 0,06        |
| Stryker                         | XNYS      | 365        | 737 718           | USD    | 870 651            | 132 934           | 0,00        | 0,04        |
| Thermo Fisher Scientific        | XNYS      | 782        | 2 842 213         | USD    | 4 610 310          | 1 768 097         | 0,00        | 0,21        |
| UnitedHealth Group              | XNYS      | 3 015      | 7 112 090         | USD    | 13 429 009         | 6 316 919         | 0,00        | 0,61        |
| Vertex Pharmaceuticals          | XNGS      | 639        | 1 123 476         | USD    | 1 255 655          | 132 229           | 0,00        | 0,06        |
| Waters                          | XNYS      | 204        | 466 749           | USD    | 669 360            | 202 611           | 0,00        | 0,03        |
| West Pharmaceutical Services    | XNYS      | 130        | 366 564           | USD    | 539 773            | 173 209           | 0,00        | 0,02        |
| Zimmer Biomet Holdings          | XNYS      | 301        | 406 212           | USD    | 340 279            | -65 933           | 0,00        | 0,02        |
| Zoetis                          | XNYS      | 1 028      | 1 295 896         | USD    | 2 234 142          | 938 246           | 0,00        | 0,10        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>77 362 821</b> |        | <b>105 002 634</b> | <b>27 639 813</b> |             | <b>4,79</b> |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Brambles                        | XASX      | 5 960      | 426 948           | AUD    | 406 289            | -20 659           | 0,00        | 0,02        |
| Caterpillar                     | XNYS      | 454        | 667 678           | USD    | 826 886            | 159 208           | 0,00        | 0,04        |
| Cummins                         | XNYS      | 1 562      | 2 609 126         | USD    | 3 005 644          | 396 518           | 0,00        | 0,14        |
| Eiffage                         | XPAR      | 652        | 620 346           | EUR    | 590 921            | -29 425           | 0,00        | 0,03        |
| Emerson Electric                | XNYS      | 2 394      | 1 643 568         | USD    | 1 954 111          | 310 543           | 0,00        | 0,09        |
| FANUC                           | XTKS      | 700        | 1 230 194         | JPY    | 1 309 701          | 79 507            | 0,00        | 0,06        |
| Ferguson                        | XLON      | 2 488      | 2 101 881         | GBP    | 3 891 908          | 1 790 026         | 0,00        | 0,18        |
| Hitachi                         | XTKS      | 3 800      | 1 418 836         | JPY    | 1 816 820          | 397 984           | 0,00        | 0,08        |
| HomeServe                       | XLON      | 807        | 88 050            | GBP    | 84 238             | -3 812            | 0,00        | 0,00        |
| Husqvarna B                     | XSTO      | 8 778      | 906 384           | SEK    | 1 237 719          | 331 335           | 0,00        | 0,06        |
| Intertek Group                  | XLON      | 1 175      | 721 739           | GBP    | 789 612            | 67 873            | 0,00        | 0,04        |
| Komatsu                         | XTKS      | 4 800      | 1 203 720         | JPY    | 992 199            | -211 521          | 0,00        | 0,05        |
| Kurita Water Industries         | XTKS      | 1 400      | 515 676           | JPY    | 586 626            | 70 950            | 0,00        | 0,03        |
| Norfolk Southern                | XNYS      | 1 538      | 2 724 459         | USD    | 4 013 687          | 1 289 228         | 0,00        | 0,18        |
| Schneider Electric              | XPAR      | 1 898      | 2 050 464         | EUR    | 3 279 517          | 1 229 053         | 0,00        | 0,15        |
| SG Holdings                     | XTKS      | 2 400      | 510 553           | JPY    | 496 007            | -14 546           | 0,00        | 0,02        |
| Techtronic Industries           | XHKG      | 3 500      | 551 646           | HKD    | 615 176            | 63 530            | 0,00        | 0,03        |
| United Rentals                  | XNYS      | 1 570      | 2 654 915         | USD    | 4 533 013          | 1 878 098         | 0,00        | 0,21        |
| Vinci                           | XPAR      | 1 738      | 1 670 240         | EUR    | 1 617 847          | -52 392           | 0,00        | 0,07        |
| Waste Management                | XNYS      | 2 648      | 2 941 381         | USD    | 3 877 587          | 936 207           | 0,00        | 0,18        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>27 257 803</b> |        | <b>35 925 507</b>  | <b>8 667 704</b>  |             | <b>1,64</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Accenture                       | XNYS      | 2 703      | 5 407 739         | USD    | 9 857 596          | 4 449 858         | 0,00        | 0,45        |
| Adobe                           | XNGS      | 979        | 3 168 492         | USD    | 4 908 115          | 1 739 623         | 0,00        | 0,22        |
| Advanced Micro Devices          | XNGS      | 1 810      | 1 421 976         | USD    | 2 344 975          | 922 998           | 0,00        | 0,11        |
| Akamai Technologies             | XNGS      | 671        | 576 981           | USD    | 693 848            | 116 867           | 0,00        | 0,03        |
| Alliance Data Systems           | XNYS      | 199        | 80 286            | USD    | 118 126            | 37 840            | 0,00        | 0,01        |
| Apple                           | XNGS      | 33 936     | 23 878 716        | USD    | 53 314 683         | 29 435 967        | 0,00        | 2,43        |
| Applied Materials               | XNGS      | 3 609      | 3 827 244         | USD    | 5 046 719          | 1 219 475         | 0,00        | 0,23        |
| ASML Holding                    | XAMS      | 253        | 958 119           | EUR    | 1 791 352          | 833 232           | 0,00        | 0,08        |
| Autodesk                        | XNGS      | 333        | 517 557           | USD    | 830 113            | 312 556           | 0,00        | 0,04        |
| Broadcom                        | XNGS      | 435        | 1 335 271         | USD    | 2 567 478          | 1 232 208         | 0,00        | 0,12        |
| Cadence Design Systems          | XNGS      | 984        | 1 060 375         | USD    | 1 613 513          | 553 138           | 0,00        | 0,07        |
| Cisco Systems                   | XNGS      | 9 469      | 4 368 308         | USD    | 5 308 009          | 939 701           | 0,00        | 0,24        |
| Cognizant Technology Solutions  | XNGS      | 1 743      | 1 024 596         | USD    | 1 367 311          | 342 714           | 0,00        | 0,06        |
| Conduent                        | XNGS      | 7 484      | 295 369           | USD    | 357 594            | 62 224            | 0,00        | 0,02        |
| Corning                         | XNYS      | 2 080      | 569 245           | USD    | 684 120            | 114 874           | 0,00        | 0,03        |
| DocuSign                        | XNGS      | 713        | 1 658 344         | USD    | 978 021            | -680 324          | 0,00        | 0,04        |
| DXC Technology                  | XNYS      | 571        | 136 215           | USD    | 163 295            | 27 080            | 0,00        | 0,01        |
| F5                              | XNGS      | 249        | 419 453           | USD    | 539 962            | 120 509           | 0,00        | 0,02        |
| Fiserv                          | XNGS      | 32         | 30 342            | USD    | 29 475             | -867              | 0,00        | 0,00        |
| Fortinet                        | XNGS      | 121        | 128 480           | USD    | 387 094            | 258 614           | 0,00        | 0,02        |
| Hamamatsu Photonics             | XTKS      | 700        | 238 425           | JPY    | 394 307            | 155 882           | 0,00        | 0,02        |
| HP                              | XNYS      | 3 336      | 661 839           | USD    | 1 117 111          | 455 272           | 0,00        | 0,05        |
| Infineon Technologies           | XETR      | 8 343      | 1 805 610         | EUR    | 3 407 075          | 1 601 465         | 0,00        | 0,16        |
| Intel                           | XNGS      | 10 195     | 4 822 436         | USD    | 4 661 487          | -160 949          | 0,00        | 0,21        |
| International Business Machines | XNYS      | 655        | 800 003           | USD    | 778 019            | -21 983           | 0,00        | 0,04        |
| Intuit                          | XNGS      | 672        | 2 032 307         | USD    | 3 802 740          | 1 770 432         | 0,00        | 0,17        |
| Jack Henry & Associates         | XNGS      | 295        | 399 702           | USD    | 436 541            | 36 839            | 0,00        | 0,02        |
| Juniper Networks                | XNYS      | 710        | 154 181           | USD    | 222 924            | 68 743            | 0,00        | 0,01        |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 151        | 43 286            | USD    | 24 792             | -18 494           | 0,00        | 0,00        |
| Lam Research                    | XNGS      | 1 295      | 3 744 032         | USD    | 8 239 761          | 4 495 728         | 0,00        | 0,38        |
| Mastercard                      | XNYS      | 3 307      | 8 658 233         | USD    | 10 562 573         | 1 904 340         | 0,00        | 0,48        |

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Micro Focus International ADR              | XNYS      | 457        | 31 782             | USD    | 22 482             | -9 300             | 0,00        | 0,00         |
| Micron Technology                          | XNGS      | 4 737      | 3 354 574          | USD    | 3 923 909          | 569 336            | 0,00        | 0,18         |
| Microsoft                                  | XNGS      | 17 056     | 27 025 850         | USD    | 50 822 448         | 23 796 598         | 0,00        | 2,32         |
| Motorola Solutions                         | XNYS      | 101        | 138 303            | USD    | 241 553            | 103 250            | 0,00        | 0,01         |
| NetApp                                     | XNGS      | 519        | 256 407            | USD    | 421 756            | 165 349            | 0,00        | 0,02         |
| NortonLifeLock                             | XNGS      | 2 092      | 462 830            | USD    | 483 716            | 20 886             | 0,00        | 0,02         |
| NVIDIA                                     | XNGS      | 3 814      | 4 718 268          | USD    | 10 019 677         | 5 301 409          | 0,00        | 0,46         |
| NXP Semiconductors                         | XNGS      | 908        | 1 753 864          | USD    | 1 853 056          | 99 191             | 0,00        | 0,08         |
| Oracle                                     | XNYS      | 1 394      | 796 363            | USD    | 1 079 992          | 283 629            | 0,00        | 0,05         |
| PayPal Holdings                            | XNGS      | 1 281      | 2 043 632          | USD    | 2 158 785          | 115 152            | 0,00        | 0,10         |
| PTC                                        | XNGS      | 177        | 187 362            | USD    | 190 202            | 2 840              | 0,00        | 0,01         |
| Qorvo                                      | XNGS      | 11         | 17 020             | USD    | 15 169             | -1 851             | 0,00        | 0,00         |
| QUALCOMM                                   | XNGS      | 859        | 869 610            | USD    | 1 391 323          | 521 712            | 0,00        | 0,06         |
| salesforce.com                             | XNYS      | 543        | 871 454            | USD    | 1 222 779          | 351 325            | 0,00        | 0,06         |
| Sapag Technology Holdings                  | XNGS      | 1 167      | 707 027            | USD    | 1 179 321          | 472 294            | 0,00        | 0,05         |
| ServiceNow                                 | XNYS      | 633        | 2 668 279          | USD    | 3 662 215          | 993 936            | 0,00        | 0,17         |
| Shopify                                    | XTSE      | 100        | 946 958            | CAD    | 1 231 582          | 284 624            | 0,00        | 0,06         |
| Skyworks Solutions                         | XNGS      | 299        | 460 113            | USD    | 412 197            | -47 915            | 0,00        | 0,02         |
| Synopsys                                   | XNGS      | 297        | 606 773            | USD    | 964 017            | 357 244            | 0,00        | 0,04         |
| TE Connectivity                            | XNYS      | 124        | 112 279            | USD    | 176 256            | 63 977             | 0,00        | 0,01         |
| Texas Instruments                          | XNGS      | 2 329      | 3 041 769          | USD    | 3 891 175          | 849 406            | 0,00        | 0,18         |
| Tokyo Electron                             | XTKS      | 600        | 1 364 987          | JPY    | 3 051 927          | 1 686 940          | 0,00        | 0,14         |
| Visa                                       | XNYS      | 2 367      | 4 048 497          | USD    | 4 537 714          | 489 217            | 0,00        | 0,21         |
| Western Digital                            | XNGS      | 430        | 172 852            | USD    | 249 589            | 76 737             | 0,00        | 0,01         |
| Xerox Holdings                             | XNGS      | 2 182      | 423 812            | USD    | 442 086            | 18 274             | 0,00        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>131 303 829</b> |        | <b>220 193 655</b> | <b>88 889 826</b>  |             | <b>10,05</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>             |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                                   | XNGS      | 395        | 5 555 777          | USD    | 10 171 688         | 4 615 911          | 0,00        | 0,46         |
| Comcast                                    | XNGS      | 5 342      | 2 269 297          | USD    | 2 388 279          | 118 982            | 0,00        | 0,11         |
| Electronic Arts                            | XNGS      | 1 279      | 1 200 328          | USD    | 1 512 890          | 312 563            | 0,00        | 0,07         |
| KDDI                                       | XTKS      | 2 400      | 614 697            | JPY    | 619 226            | 4 529              | 0,00        | 0,03         |
| Loyalty Ventures                           | XNGS      | 79         | 20 214             | USD    | 20 869             | 655                | 0,00        | 0,00         |
| Meta Platforms                             | XNGS      | 2 413      | 4 723 387          | USD    | 7 276 638          | 2 553 251          | 0,00        | 0,33         |
| Netflix                                    | XNGS      | 281        | 1 275 838          | USD    | 1 509 550          | 233 712            | 0,00        | 0,07         |
| Nippon Telegraph & Telephone               | XTKS      | 5 600      | 1 268 723          | JPY    | 1 353 751          | 85 028             | 0,00        | 0,06         |
| Telstra                                    | XASX      | 14 164     | 313 703            | AUD    | 379 680            | 65 977             | 0,00        | 0,02         |
| Universal Music Group                      | XAMS      | 1 637      | 321 444            | EUR    | 406 420            | 84 976             | 0,00        | 0,02         |
| Verizon Communications                     | XNYS      | 3 151      | 1 680 569          | USD    | 1 453 542          | -227 027           | 0,00        | 0,07         |
| Vivendi                                    | XPAR      | 4 279      | 327 414            | EUR    | 509 741            | 182 327            | 0,00        | 0,02         |
| Vodafone Group                             | XLON      | 34 006     | 512 856            | GBP    | 454 133            | -58 723            | 0,00        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>20 084 247</b>  |        | <b>28 056 408</b>  | <b>7 972 161</b>   |             | <b>1,28</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                      |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Ajinomoto                                  | XTKS      | 2 800      | 572 364            | JPY    | 751 440            | 179 076            | 0,00        | 0,03         |
| Diageo                                     | XLON      | 5 628      | 2 138 047          | GBP    | 2 711 317          | 573 270            | 0,00        | 0,12         |
| Estee Lauder Cos                           | XNYS      | 923        | 1 880 708          | USD    | 3 002 277          | 1 121 569          | 0,00        | 0,14         |
| Koninklijke Ahold Delhaize                 | XAMS      | 9 726      | 2 365 919          | EUR    | 2 936 505          | 570 586            | 0,00        | 0,13         |
| NH Foods                                   | XTKS      | 1 000      | 385 159            | JPY    | 317 717            | -67 442            | 0,00        | 0,01         |
| PepsiCo                                    | XNGS      | 2 426      | 3 103 537          | USD    | 3 689 417          | 585 881            | 0,00        | 0,17         |
| Pernod Ricard                              | XPAR      | 1 196      | 2 013 480          | EUR    | 2 534 351          | 520 872            | 0,00        | 0,12         |
| Procter & Gamble                           | XNYS      | 2 097      | 2 350 510          | USD    | 3 011 096          | 660 586            | 0,00        | 0,14         |
| Tyson Foods                                | XNYS      | 2 365      | 1 774 878          | USD    | 1 808 246          | 33 368             | 0,00        | 0,08         |
| Walmart                                    | XNYS      | 1 177      | 1 482 714          | USD    | 1 486 003          | 3 289              | 0,00        | 0,07         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>18 067 315</b>  |        | <b>22 248 370</b>  | <b>4 181 055</b>   |             | <b>1,02</b>  |
| <b>Materialer</b>                          |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Air Liquide                                | XPAR      | 715        | 978 502            | EUR    | 1 098 323          | 119 822            | 0,00        | 0,05         |
| Dow                                        | XNYS      | 1 922      | 891 190            | USD    | 962 149            | 70 959             | 0,00        | 0,04         |
| DuPont de Nemours                          | XNYS      | 1 287      | 826 807            | USD    | 913 321            | 86 514             | 0,00        | 0,04         |
| International Paper                        | XNYS      | 1 847      | 685 243            | USD    | 762 619            | 77 376             | 0,00        | 0,03         |
| Kuraray                                    | XTKS      | 2 600      | 293 162            | JPY    | 199 333            | -93 829            | 0,00        | 0,01         |
| Linde                                      | XNYS      | 325        | 722 819            | USD    | 987 848            | 265 029            | 0,00        | 0,05         |
| Mosaic                                     | XNYS      | 2 891      | 764 778            | USD    | 1 004 736          | 239 958            | 0,00        | 0,05         |
| Rio Tinto                                  | XASX      | 5 183      | 3 013 341          | AUD    | 3 327 470          | 314 129            | 0,00        | 0,15         |
| Sika                                       | XSWX      | 514        | 1 311 842          | CHF    | 1 888 581          | 576 739            | 0,00        | 0,09         |
| Steel Dynamics                             | XNGS      | 2 136      | 848 374            | USD    | 1 165 866          | 317 493            | 0,00        | 0,05         |
| Sumitomo Metal Mining                      | XTKS      | 1 900      | 577 362            | JPY    | 634 283            | 56 921             | 0,00        | 0,03         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>10 913 418</b>  |        | <b>12 944 530</b>  | <b>2 031 111</b>   |             | <b>0,59</b>  |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                |           |            | <b>437 410 256</b> |        | <b>608 769 964</b> | <b>171 359 708</b> |             | <b>27,80</b> |
| <b>Rentefond</b>                           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 112 934    | 86 545 248         | NOK    | 96 850 875         | 10 305 627         | 0,92        | 4,42         |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 1 779 117  | 166 230 803        | NOK    | 197 908 992        | 31 678 189         | 1,00        | 9,04         |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         |           | 108 877    | 111 284 713        | NOK    | 118 139 182        | 6 854 469          | 9,34        | 5,39         |
| Nordea Global High Yield                   |           | 44 818     | 40 374 903         | NOK    | 44 499 858         | 4 124 955          | 4,10        | 2,03         |
| Nordea Statsobligasjon II                  |           | 178 340    | 175 569 088        | NOK    | 175 186 308        | -382 780           | 11,38       | 8,00         |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>580 004 755</b>   |        | <b>632 585 216</b>   | <b>52 580 460</b>  |             | <b>28,88</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 63 632     | 80 666 785           | NOK    | 108 271 076          | 27 604 291         | 0,53        | 4,94          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 248 220    | 48 213 347           | NOK    | 60 868 596           | 12 655 249         | 0,32        | 2,78          |
| Nordea Kapital                                   |           | 9 215      | 96 059 517           | NOK    | 161 125 340          | 65 065 823         | 2,97        | 7,36          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 124 894    | 12 755 352           | NOK    | 17 436 766           | 4 681 413          | 0,46        | 0,80          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 52 632     | 196 754 873          | NOK    | 241 091 041          | 44 336 168         | 1,78        | 11,01         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>434 449 875</b>   |        | <b>588 792 819</b>   | <b>154 342 944</b> |             | <b>26,88</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022                          | XOAM      | 300        |                      | USD    | 22 522               |                    |             | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>22 522</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>1 768 718 393</b> |        | <b>2 146 754 960</b> | <b>378 014 046</b> |             | <b>98,02</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>59 275 094</b>    |                    |             | <b>2,71</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>501 926</b>       |                    |             | <b>0,02</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>-16 327 228</b>   |                    |             | <b>-0,75</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>2 190 204 753</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



### 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |
| Kjøpte aksjefutures  | 12 631 |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

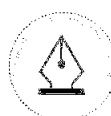
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

## Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Vekstorientert steg i verdi med 18,2 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

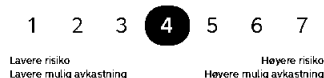
**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358914

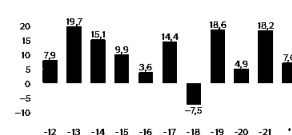
**Fondstype** Kombinasjonsfond

Nordea Plan Vekstorientert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattede investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 527,66   | 2 137,73   | 2 037,46   | 1 717,23   | 1 856,63   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 048      | 856        | 903        | 737        | 880        |
| Antall andeler                | 414 442    | 400 242    | 443 163    | 428 924    | 474 204    |
| Avkastning %                  | 18,24      | 4,92       | 18,65      | -7,51      | 14,42      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 7,92 | 8,97 | 6,94 | 7,92 | 7,77 |
| Rentefølsomhet **        | 1,12 | 1,20 | 1,17 | 1,49 | 1,25 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,40 % |
| Løpende kostnader        | 1,43 % |

### 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 markedsraten.

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 13,7    |
| Nordea Kapital                                   | 9,2     |
| Nordea Kort Obligasjon III                       | 8,5     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 6,3     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 6,1     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 5,3     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 3,6     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 3,5     |
| Apple Inc                                        | 3,0     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 2,9     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 9 210 273          | 1 651 355         |
| Aksjeutbytte                                          | 5 551 686          | 5 222 536         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 40 894 125         | -1 150 895        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 111 165 592        | 39 124 347        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 206 224            | 99 217            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>167 027 900</b> | <b>44 946 560</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -8 568 830         | -7 642 992        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -50 326            | -128 968          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-8 619 156</b>  | <b>-7 771 960</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>158 408 744</b> | <b>37 174 599</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -66 465            | -1 756 873        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>158 342 280</b> | <b>35 417 727</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                   |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 158 342 280        | 35 417 727        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>158 342 280</b> | <b>35 417 727</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020               |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 004 811 696</b> | <b>832 719 031</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                    |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 10 692 343           | 1 101 399          |
| Andre fordringer                             | 685 742              | 1 000 916          |
| Bankinnskudd                                 | 38 159 754           | 25 631 567         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>1 054 349 535</b> | <b>860 452 913</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 414 442 344          | 400 242 376        |
| Overkurs/underkurs                           | -29 345 731          | -48 760 963        |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>662 472 314</b>   | <b>504 130 034</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>1 047 568 926</b> | <b>855 611 448</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                    |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 956 929              | 0                  |
| Utsatt skatt (Note 9)                        | 1 572 917            | 3 258 047          |
| Annen gjeld                                  | 4 250 763            | 1 583 418          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>6 780 609</b>     | <b>4 841 465</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>1 054 349 535</b> | <b>860 452 913</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapberegningen.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter i fond er kr. 10 509 026 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 4 013.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,27.

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 NOK 76 622.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 414 442,34 | 400 242,38 | 443 163,15 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 527,66   | 2 137,73   | 2 037,46   |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 855 611 448   |
| Endring ved tegning                   | 112 020 136   |
| Endring ved innløsning                | -78 404 938   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 158 342 280   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 1 047 568 926 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,40% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

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

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2021             | 2020              |
|----------------------------------------|------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 158 408 744      | 37 174 599        |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -151 558 055     | -37 259 799       |
| Fremførbart underskudd                 | -2 501 013       | -1 822 947        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>4 349 676</b> | <b>-1 908 146</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 956 929          | 0                 |
| Fradrag for betalt kildesatt           | 0                | -592 867          |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>956 929</b>   | <b>0</b>          |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                | 0                 |
| Kildesatt på mottatt utbytte           | 849 247          | 733 302           |
| Refundert kildesatt                    | -54 581          | -213 163          |
| Endring av utsatt skatt                | -1 685 130       | 1 236 734         |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>66 465</b>    | <b>1 756 873</b>  |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|--------------------------------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                        |           |            |                  |        |                  |                |           |               |                 |             |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                  |           |            |                  |        |                  |                |           |               |                 |             |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 18/23 FRN C COVID | XOSL      | 7 000 000  | 7 036 210        | NOK    | 7 023 869        | -12 341        | 0,83      | 10 %          | 2022-03-16      | 0,67        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVID | XOSL      | 2 000 000  | 2 014 860        | NOK    | 2 010 723        | -4 137         | 0,62      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,19        |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>9 051 070</b> |        | <b>9 034 592</b> | <b>-16 478</b> |           |               |                 | <b>0,86</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                    |           |            | <b>9 051 070</b> |        | <b>9 034 592</b> | <b>-16 478</b> |           |               |                 | <b>0,86</b> |

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eiendel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|----------------|-----------|-------------|
| <b>Aksjer</b>                                      |           |            |                  |        |                  |                |           |             |
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                  |        |                  |                |           |             |
| American Tower                                     | XNYS      | 366        | 773 380          | USD    | 939 627          | 166 247        | 0,00      | 0,09        |
| Crown Castle International                         | XNYS      | 606        | 888 432          | USD    | 1 114 808        | 226 376        | 0,00      | 0,11        |
| Daiwa House Industry                               | XTKS      | 1 600      | 477 136          | JPY    | 406 187          | -70 949        | 0,00      | 0,04        |
| Jones Lang LaSalle                                 | XNYS      | 530        | 688 708          | USD    | 1 271 208        | 582 500        | 0,00      | 0,12        |
| Vonovia                                            | XETR      | 964        | 455 626          | EUR    | 468 429          | 12 803         | 0,00      | 0,04        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>3 283 281</b> |        | <b>4 200 259</b> | <b>916 978</b> |           | <b>0,40</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                  |        |                  |                |           |             |
| Admiral Group                                      | XLON      | 293        | 77 045           | GBP    | 110 412          | 33 367         | 0,00      | 0,01        |
| Aegon                                              | XAMS      | 5 592      | 213 409          | EUR    | 246 124          | 32 714         | 0,00      | 0,02        |
| Affiliated Managers Group                          | XNYS      | 113        | 105 209          | USD    | 164 513          | 59 304         | 0,00      | 0,02        |
| Aflac                                              | XNYS      | 3 473      | 1 572 101        | USD    | 1 796 856        | 224 755        | 0,00      | 0,17        |
| Ageas                                              | XBRU      | 496        | 244 537          | EUR    | 226 358          | -18 180        | 0,00      | 0,02        |
| Allianz                                            | XETR      | 1 246      | 2 601 127        | EUR    | 2 592 240        | -8 887         | 0,00      | 0,25        |
| Allstate                                           | XNYS      | 1 689      | 1 655 054        | USD    | 1 758 594        | 103 541        | 0,00      | 0,17        |
| American Express                                   | XNYS      | 2 710      | 3 348 105        | USD    | 3 926 012        | 577 907        | 0,00      | 0,37        |
| American International Group                       | XNYS      | 619        | 267 951          | USD    | 311 783          | 43 832         | 0,00      | 0,03        |
| Assicurazioni Generali                             | MTAA      | 2 392      | 424 671          | EUR    | 446 477          | 21 807         | 0,00      | 0,04        |
| Australia & New Zealand Banking Group              | XASX      | 4 237      | 736 148          | AUD    | 747 489          | 11 341         | 0,00      | 0,07        |
| Aviva                                              | XLON      | 9 518      | 432 411          | GBP    | 466 260          | 33 849         | 0,00      | 0,04        |
| AXA                                                | XPAR      | 7 771      | 1 798 505        | EUR    | 2 038 707        | 240 202        | 0,00      | 0,19        |
| Baloise Holding                                    | XSWX      | 79         | 109 967          | CHF    | 113 832          | 3 865          | 0,00      | 0,01        |
| Bank of America                                    | XNYS      | 8 903      | 2 671 631        | USD    | 3 498 306        | 826 675        | 0,00      | 0,33        |
| Bank of New York Mellon                            | XNYS      | 1 411      | 564 548          | USD    | 723 416          | 158 868        | 0,00      | 0,07        |
| Beazley                                            | XLON      | 1 352      | 90 772           | GBP    | 75 262           | -15 520        | 0,00      | 0,01        |
| BlackRock                                          | XNYS      | 293        | 1 734 841        | USD    | 2 368 695        | 633 854        | 0,00      | 0,23        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | XTSE      | 1 100      | 829 435          | CAD    | 1 126 577        | 297 142        | 0,00      | 0,11        |
| Capital One Financial                              | XNYS      | 304        | 306 423          | USD    | 392 214          | 85 791         | 0,00      | 0,04        |
| Charles Schwab                                     | XNYS      | 1 586      | 747 299          | USD    | 1 181 117        | 433 818        | 0,00      | 0,11        |
| Chubb                                              | XNYS      | 674        | 940 793          | USD    | 1 152 634        | 211 841        | 0,00      | 0,11        |
| Citigroup                                          | XNYS      | 5 135      | 3 192 214        | USD    | 2 742 455        | -449 759       | 0,00      | 0,26        |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 2 087      | 767 084          | USD    | 871 852          | 104 768        | 0,00      | 0,08        |
| CME Group                                          | XNGS      | 539        | 977 035          | USD    | 1 087 572        | 110 537        | 0,00      | 0,10        |
| DBS Group Holdings                                 | XSES      | 7 703      | 1 306 636        | SGD    | 1 647 295        | 340 659        | 0,00      | 0,16        |
| Direct Line Insurance Group                        | XLON      | 5 413      | 184 688          | GBP    | 180 267          | -4 420         | 0,00      | 0,02        |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 1 171      | 937 547          | USD    | 1 201 048        | 263 502        | 0,00      | 0,11        |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 5 337      | 890 258          | NOK    | 1 078 074        | 187 816        | 0,00      | 0,10        |
| Everest Re Group                                   | XNYS      | 156        | 337 347          | USD    | 377 129          | 39 782         | 0,00      | 0,04        |
| Fifth Third Bancorp                                | XNGS      | 431        | 121 057          | USD    | 166 196          | 45 139         | 0,00      | 0,02        |
| Gjensidige Forsikring                              | XOSL      | 378        | 65 506           | NOK    | 80 892           | 15 386         | 0,00      | 0,01        |
| Hannover Rueck                                     | XETR      | 50         | 75 791           | EUR    | 83 734           | 7 943          | 0,00      | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group                  | XNYS      | 846        | 480 129          | USD    | 516 755          | 36 626         | 0,00      | 0,05        |
| Helvetia Holding                                   | XSWX      | 95         | 115 075          | CHF    | 98 603           | -16 473        | 0,00      | 0,01        |
| Hiscox                                             | XLON      | 648        | 112 217          | GBP    | 66 581           | -45 636        | 0,00      | 0,01        |
| Huntington Bancshares                              | XNGS      | 5 037      | 603 262          | USD    | 687 766          | 84 504         | 0,00      | 0,07        |
| Intercontinental Exchange                          | XNYS      | 1 620      | 1 566 309        | USD    | 1 957 313        | 391 004        | 0,00      | 0,19        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 6 285      | 7 181 733        | USD    | 8 789 869        | 1 608 136      | 0,00      | 0,84        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 1 114      | 599 177          | CHF    | 658 651          | 59 473         | 0,00      | 0,06        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 982        | 595 800          | EUR    | 742 427          | 146 626        | 0,00      | 0,07        |
| Legal & General Group                              | XLON      | 10 685     | 303 607          | GBP    | 379 434          | 75 828         | 0,00      | 0,04        |
| Mapfre                                             | XMAD      | 12 912     | 238 007          | EUR    | 233 570          | -4 437         | 0,00      | 0,02        |
| MettLife                                           | XNYS      | 3 091      | 1 504 816        | USD    | 1 710 327        | 205 511        | 0,00      | 0,16        |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 4 210      | 590 243          | JPY    | 472 680          | -117 563       | 0,00      | 0,05        |
| Moody's                                            | XNYS      | 564        | 1 376 655        | USD    | 1 951 155        | 574 500        | 0,00      | 0,19        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 1 491      | 823 455          | USD    | 1 295 782        | 472 327        | 0,00      | 0,12        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 241        | 570 097          | EUR    | 628 999          | 58 902         | 0,00      | 0,06        |
| Nasdaq                                             | XNGS      | 328        | 429 652          | USD    | 606 378          | 176 726        | 0,00      | 0,06        |
| Nedbank Group                                      | XJSE      | 62         | 6 612            | ZAR    | 5 997            | -615           | 0,00      | 0,00        |
| NN Group                                           | XAMS      | 964        | 328 797          | EUR    | 459 833          | 131 037        | 0,00      | 0,04        |
| Old Mutual                                         | XLON      | 4 064      | 33 920           | GBP    | 29 567           | -4 354         | 0,00      | 0,00        |
| ORIX                                               | XTKS      | 4 800      | 687 696          | JPY    | 864 743          | 177 048        | 0,00      | 0,08        |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 655        | 50 694           | GBP    | 51 070           | 376            | 0,00      | 0,00        |
| Poste Italiane                                     | MTAA      | 1 503      | 158 266          | EUR    | 173 776          | 15 510         | 0,00      | 0,02        |
| Prudential                                         | XLON      | 3 894      | 559 866          | GBP    | 592 394          | 32 528         | 0,00      | 0,06        |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Prudential Financial            | XNYS      | 1 800      | 1 491 066         | USD    | 1 728 228         | 237 163           | 0,00        | 0,16        |
| Raymond James Financial         | XNYS      | 813        | 657 619           | USD    | 725 581           | 67 962            | 0,00        | 0,07        |
| Regions Financial               | XNYS      | 11 393     | 1 718 245         | USD    | 2 196 600         | 478 355           | 0,00        | 0,21        |
| S&P Global                      | XNYS      | 1 063      | 3 166 157         | USD    | 4 417 250         | 1 251 093         | 0,00        | 0,42        |
| Sampo A                         | XHEL      | 619        | 230 816           | EUR    | 273 250           | 42 434            | 0,00        | 0,03        |
| SCOR                            | XPAR      | 657        | 167 414           | EUR    | 180 624           | 13 210            | 0,00        | 0,02        |
| SEB A                           | XSTO      | 4 903      | 410 339           | SEK    | 600 652           | 190 314           | 0,00        | 0,06        |
| State Street                    | XNYS      | 386        | 240 457           | USD    | 317 119           | 76 663            | 0,00        | 0,03        |
| Swiss Life Holding              | XSWX      | 21         | 71 451            | CHF    | 113 447           | 41 996            | 0,00        | 0,01        |
| Swiss Re                        | XSWX      | 632        | 586 054           | CHF    | 551 281           | -34 774           | 0,00        | 0,05        |
| Synchrony Financial             | XNYS      | 3 428      | 1 124 214         | USD    | 1 406 022         | 281 808           | 0,00        | 0,13        |
| T Rowe Price Group              | XNGS      | 516        | 689 348           | USD    | 902 849           | 213 501           | 0,00        | 0,09        |
| Travelers Cos                   | XNYS      | 748        | 987 156           | USD    | 1 035 015         | 47 859            | 0,00        | 0,10        |
| Truist Financial                | XNYS      | 1 503      | 746 493           | USD    | 778 151           | 31 658            | 0,00        | 0,07        |
| Tryg                            | XCSX      | 496        | 99 816            | DKK    | 107 920           | 8 104             | 0,00        | 0,01        |
| US Bancorp                      | XNYS      | 2 872      | 1 331 708         | USD    | 1 426 302         | 94 595            | 0,00        | 0,14        |
| Wells Fargo                     | XNYS      | 3 837      | 1 706 438         | USD    | 1 630 709         | -75 729           | 0,00        | 0,16        |
| Zurich Insurance Group          | XSWX      | 204        | 713 335           | CHF    | 789 377           | 76 043            | 0,00        | 0,08        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>65 381 351</b> |        | <b>77 134 429</b> | <b>11 753 078</b> |             | <b>7,36</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Amazon.com                      | XNGS      | 181        | 3 372 869         | USD    | 5 384 106         | 2 011 237         | 0,00        | 0,51        |
| Aristocrat Leisure              | XASX      | 2 968      | 589 842           | AUD    | 829 291           | 239 449           | 0,00        | 0,08        |
| BorgWarner                      | XNYS      | 1 700      | 563 220           | USD    | 678 951           | 115 731           | 0,00        | 0,06        |
| Compass Group                   | XLON      | 2 515      | 589 592           | GBP    | 495 633           | -93 959           | 0,00        | 0,05        |
| Home Depot                      | XNYS      | 1 497      | 3 364 949         | USD    | 5 433 774         | 2 068 825         | 0,00        | 0,52        |
| Kering                          | XPAR      | 114        | 582 043           | EUR    | 807 399           | 225 356           | 0,00        | 0,08        |
| McDonald's                      | XNYS      | 1 019      | 1 991 379         | USD    | 2 406 099         | 414 819           | 0,00        | 0,23        |
| Sekisui Chemical                | XTKS      | 2 400      | 343 352           | JPY    | 354 001           | 10 650            | 0,00        | 0,03        |
| Sekisui House                   | XTKS      | 2 900      | 524 220           | JPY    | 549 490           | 25 270            | 0,00        | 0,05        |
| Starbucks                       | XNGS      | 546        | 493 709           | USD    | 562 422           | 68 712            | 0,00        | 0,05        |
| Stellantis                      | XPAR      | 8 413      | 1 072 547         | EUR    | 1 405 789         | 333 242           | 0,00        | 0,13        |
| Tesla                           | XNGS      | 251        | 1 409 280         | USD    | 2 374 227         | 964 947           | 0,00        | 0,23        |
| Toyota Motor                    | XTKS      | 6 700      | 851 416           | JPY    | 1 082 606         | 231 190           | 0,00        | 0,10        |
| Zalando                         | XETR      | 643        | 575 055           | EUR    | 458 300           | -116 755          | 0,00        | 0,04        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>16 323 372</b> |        | <b>22 822 087</b> | <b>6 498 715</b>  |             | <b>2,18</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Enel                            | MTAA      | 18 659     | 1 282 272         | EUR    | 1 317 214         | 34 941            | 0,00        | 0,13        |
| Entergy                         | XNYS      | 963        | 856 845           | USD    | 952 499           | 95 655            | 0,00        | 0,09        |
| Exelon                          | XNGS      | 1 729      | 754 885           | USD    | 875 765           | 120 880           | 0,00        | 0,08        |
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 2 530      | 1 417 278         | USD    | 1 480 577         | 63 299            | 0,00        | 0,14        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>4 311 280</b>  |        | <b>4 626 055</b>  | <b>314 775</b>    |             | <b>0,44</b> |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 1 553      | 1 249 622         | USD    | 1 936 164         | 686 542           | 0,00        | 0,18        |
| AbbVie                          | XNYS      | 1 045      | 758 818           | USD    | 1 249 943         | 491 125           | 0,00        | 0,12        |
| ABIOMED                         | XNGS      | 42         | 98 106            | USD    | 133 755           | 35 649            | 0,00        | 0,01        |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 427        | 440 249           | USD    | 605 627           | 165 378           | 0,00        | 0,06        |
| Align Technology                | XNYS      | 69         | 326 570           | USD    | 408 084           | 81 334            | 0,00        | 0,04        |
| AmerisourceBergen               | XNYS      | 148        | 119 245           | USD    | 174 575           | 55 330            | 0,00        | 0,02        |
| Amgen                           | XNGS      | 1 164      | 2 098 758         | USD    | 2 329 241         | 230 483           | 0,00        | 0,22        |
| Anthem                          | XNYS      | 1 089      | 2 558 440         | USD    | 4 491 436         | 1 932 996         | 0,00        | 0,43        |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 5 300      | 700 106           | JPY    | 760 806           | 60 700            | 0,00        | 0,07        |
| AstraZeneca                     | XLON      | 680        | 592 064           | GBP    | 704 375           | 112 310           | 0,00        | 0,07        |
| AstraZeneca ADR                 | XNGS      | 274        | 57 293            | USD    | 141 689           | 84 396            | 0,00        | 0,01        |
| Baxter International            | XNYS      | 471        | 357 533           | USD    | 358 914           | 1 381             | 0,00        | 0,03        |
| Becton Dickinson and            | XNYS      | 64         | 144 418           | USD    | 143 353           | -1 066            | 0,00        | 0,01        |
| Biogen                          | XNGS      | 335        | 735 417           | USD    | 716 247           | -19 170           | 0,00        | 0,07        |
| Boston Scientific               | XNYS      | 95         | 32 698            | USD    | 36 045            | 3 347             | 0,00        | 0,00        |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 2 219      | 1 085 333         | USD    | 1 228 612         | 143 279           | 0,00        | 0,12        |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 484        | 213 156           | USD    | 221 728           | 8 572             | 0,00        | 0,02        |
| Catalent                        | XNYS      | 17         | 14 127            | USD    | 19 390            | 5 263             | 0,00        | 0,00        |
| Cerner                          | XNGS      | 293        | 190 129           | USD    | 240 663           | 50 534            | 0,00        | 0,02        |
| Cigna                           | XNYS      | 201        | 303 044           | USD    | 410 593           | 107 550           | 0,00        | 0,04        |
| Covetrus                        | XNGS      | 58         | 6 367             | USD    | 10 250            | 3 884             | 0,00        | 0,00        |
| CVS Health                      | XNYS      | 2 434      | 1 434 425         | USD    | 2 221 079         | 786 654           | 0,00        | 0,21        |
| Danaher                         | XNYS      | 312        | 603 138           | USD    | 909 205           | 306 067           | 0,00        | 0,09        |
| DaVita                          | XNYS      | 288        | 248 123           | USD    | 290 862           | 42 740            | 0,00        | 0,03        |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 461        | 220 699           | USD    | 229 391           | 8 693             | 0,00        | 0,02        |
| Dexcom                          | XNGS      | 27         | 107 126           | USD    | 129 925           | 22 799            | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 430        | 303 322           | USD    | 495 076           | 191 754           | 0,00        | 0,05        |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 593        | 675 411           | USD    | 1 456 200         | 780 789           | 0,00        | 0,14        |
| Fresenius                       | XETR      | 1 536      | 652 601           | EUR    | 544 778           | -107 823          | 0,00        | 0,05        |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 1 898      | 1 125 934         | USD    | 1 227 062         | 101 128           | 0,00        | 0,12        |
| GlaxoSmithKline                 | XLON      | 3 820      | 744 821           | GBP    | 732 565           | -12 256           | 0,00        | 0,07        |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|--------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| HCA Healthcare                 | XNYS      | 360        | 436 473           | USD    | 819 013           | 382 540           | 0,00        | 0,08        |
| Henry Schein                   | XNGS      | 61         | 35 270            | USD    | 42 039            | 6 769             | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                        | XNGS      | 689        | 423 019           | USD    | 467 104           | 44 084            | 0,00        | 0,04        |
| Humana                         | XNYS      | 3          | 7 599             | USD    | 12 362            | 4 763             | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories             | XNGS      | 100        | 363 882           | USD    | 585 765           | 221 883           | 0,00        | 0,06        |
| Illumina                       | XNGS      | 145        | 443 738           | USD    | 492 086           | 48 348            | 0,00        | 0,05        |
| Intuitive Surgical             | XNGS      | 207        | 369 536           | USD    | 666 369           | 296 834           | 0,00        | 0,06        |
| IQVIA Holdings                 | XNYS      | 34         | 64 572            | USD    | 85 021            | 20 448            | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson              | XNYS      | 3 341      | 4 128 107         | USD    | 5 077 687         | 949 580           | 0,00        | 0,48        |
| Laboratory Corp of America     | XNYS      | 102        | 232 427           | USD    | 285 304           | 52 877            | 0,00        | 0,03        |
| McKesson                       | XNYS      | 752        | 1 167 579         | USD    | 1 658 955         | 491 375           | 0,00        | 0,16        |
| Medtronic                      | XNYS      | 1 076      | 1 077 715         | USD    | 992 327           | -85 388           | 0,00        | 0,09        |
| Merck                          | XNYS      | 3 702      | 2 667 251         | USD    | 2 526 425         | -140 826          | 0,00        | 0,24        |
| Mettler-Toledo International   | XNYS      | 52         | 380 593           | USD    | 785 144           | 394 551           | 0,00        | 0,07        |
| Moderna                        | XNGS      | 310        | 768 912           | USD    | 684 507           | -84 404           | 0,00        | 0,07        |
| Ono Pharmaceutical             | XTKS      | 1 500      | 402 215           | JPY    | 328 768           | -73 447           | 0,00        | 0,03        |
| Organon                        | XNYS      | 460        | 142 661           | USD    | 124 685           | -17 976           | 0,00        | 0,01        |
| Perrigo Co                     | XNYS      | 62         | 23 178            | USD    | 21 460            | -1 718            | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                         | XNYS      | 6 247      | 2 014 027         | USD    | 3 272 892         | 1 258 865         | 0,00        | 0,31        |
| Quest Diagnostics              | XNYS      | 253        | 290 130           | USD    | 385 115           | 94 985            | 0,00        | 0,04        |
| Regeneron Pharmaceuticals      | XNGS      | 94         | 397 569           | USD    | 532 960           | 135 392           | 0,00        | 0,05        |
| ResMed                         | XNYS      | 84         | 140 599           | USD    | 195 280           | 54 681            | 0,00        | 0,02        |
| Roche Holding                  | XSWX      | 852        | 2 397 415         | CHF    | 3 121 431         | 724 016           | 0,00        | 0,30        |
| Sonic Healthcare               | XASX      | 2 934      | 711 799           | AUD    | 877 366           | 165 568           | 0,00        | 0,08        |
| Stryker                        | XNYS      | 212        | 419 633           | USD    | 505 693           | 86 061            | 0,00        | 0,05        |
| Thermo Fisher Scientific       | XNYS      | 464        | 1 639 211         | USD    | 2 735 529         | 1 096 318         | 0,00        | 0,26        |
| UnitedHealth Group             | XNYS      | 1 821      | 4 012 257         | USD    | 8 110 854         | 4 098 597         | 0,00        | 0,77        |
| Vertex Pharmaceuticals         | XNGS      | 372        | 660 785           | USD    | 730 992           | 70 207            | 0,00        | 0,07        |
| Waters                         | XNYS      | 119        | 256 094           | USD    | 390 460           | 134 366           | 0,00        | 0,04        |
| West Pharmaceutical Services   | XNYS      | 76         | 205 434           | USD    | 315 560           | 110 126           | 0,00        | 0,03        |
| Zimmer Biomet Holdings         | XNYS      | 175        | 238 087           | USD    | 197 837           | -40 251           | 0,00        | 0,02        |
| Zoetis                         | XNYS      | 598        | 732 335           | USD    | 1 299 628         | 567 292           | 0,00        | 0,12        |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>45 457 372</b> |        | <b>62 884 250</b> | <b>17 426 878</b> |             | <b>6,00</b> |
| <b>Industri</b>                |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Brambles                       | XASX      | 3 515      | 251 534           | AUD    | 239 615           | -11 919           | 0,00        | 0,02        |
| Caterpillar                    | XNYS      | 284        | 381 766           | USD    | 517 259           | 135 493           | 0,00        | 0,05        |
| Cummins                        | XNYS      | 974        | 1 586 063         | USD    | 1 874 198         | 288 135           | 0,00        | 0,18        |
| Eiffage                        | XPAR      | 432        | 411 027           | EUR    | 391 531           | -19 496           | 0,00        | 0,04        |
| Emerson Electric               | XNYS      | 1 492      | 1 001 651         | USD    | 1 217 850         | 216 199           | 0,00        | 0,12        |
| FANUC                          | XTKS      | 400        | 697 236           | JPY    | 748 400           | 51 164            | 0,00        | 0,07        |
| Ferguson                       | XLON      | 1 554      | 1 263 172         | GBP    | 2 430 878         | 1 167 706         | 0,00        | 0,23        |
| Hitachi                        | XTKS      | 2 500      | 964 976           | JPY    | 1 195 277         | 230 300           | 0,00        | 0,11        |
| HomeServe                      | XLON      | 458        | 49 926            | GBP    | 47 808            | -2 118            | 0,00        | 0,00        |
| Husqvarna B                    | XSTO      | 5 505      | 560 123           | SEK    | 776 218           | 216 095           | 0,00        | 0,07        |
| Intertek Group                 | XLON      | 782        | 473 831           | GBP    | 525 512           | 51 681            | 0,00        | 0,05        |
| Komatsu                        | XTKS      | 2 900      | 730 172           | JPY    | 599 453           | -130 719          | 0,00        | 0,06        |
| Kurita Water Industries        | XTKS      | 900        | 312 133           | JPY    | 377 116           | 64 983            | 0,00        | 0,04        |
| Norfolk Southern               | XNYS      | 962        | 1 665 819         | USD    | 2 510 512         | 854 693           | 0,00        | 0,24        |
| Schneider Electric             | XPAR      | 1 166      | 1 174 004         | EUR    | 2 014 708         | 840 704           | 0,00        | 0,19        |
| SG Holdings                    | XTKS      | 1 500      | 298 442           | JPY    | 310 004           | 11 563            | 0,00        | 0,03        |
| Techtronic Industries          | XHKG      | 2 000      | 298 157           | HKD    | 351 529           | 53 372            | 0,00        | 0,03        |
| United Rentals                 | XNYS      | 982        | 1 561 240         | USD    | 2 835 298         | 1 274 058         | 0,00        | 0,27        |
| Vino                           | XPAR      | 1 062      | 1 024 880         | EUR    | 988 581           | -36 299           | 0,00        | 0,09        |
| Waste Management               | XNYS      | 1 657      | 1 825 649         | USD    | 2 426 421         | 600 772           | 0,00        | 0,23        |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>16 521 801</b> |        | <b>22 378 169</b> | <b>5 856 369</b>  |             | <b>2,14</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Accenture                      | XNYS      | 1 611      | 3 082 156         | USD    | 5 875 171         | 2 793 015         | 0,00        | 0,56        |
| Adobe                          | XNGS      | 552        | 1 673 398         | USD    | 2 767 395         | 1 093 997         | 0,00        | 0,26        |
| Advanced Micro Devices         | XNGS      | 1 020      | 783 500           | USD    | 1 321 477         | 537 978           | 0,00        | 0,13        |
| Akamai Technologies            | XNGS      | 374        | 316 530           | USD    | 386 735           | 70 205            | 0,00        | 0,04        |
| Alliance Data Systems          | XNYS      | 111        | 44 589            | USD    | 65 889            | 21 301            | 0,00        | 0,01        |
| Apple                          | XNGS      | 19 907     | 12 866 641        | USD    | 31 274 617        | 18 407 976        | 0,00        | 2,99        |
| Applied Materials              | XNGS      | 2 090      | 2 177 625         | USD    | 2 922 594         | 744 970           | 0,00        | 0,28        |
| ASML Holding                   | XAMS      | 157        | 540 993           | EUR    | 1 111 629         | 570 636           | 0,00        | 0,11        |
| Autodesk                       | XNGS      | 188        | 273 864           | USD    | 468 652           | 194 789           | 0,00        | 0,04        |
| Broadcom                       | XNGS      | 245        | 726 788           | USD    | 1 446 051         | 719 263           | 0,00        | 0,14        |
| Cadence Design Systems         | XNGS      | 554        | 585 337           | USD    | 908 421           | 323 084           | 0,00        | 0,09        |
| Cisco Systems                  | XNGS      | 5 429      | 2 506 184         | USD    | 3 043 318         | 537 134           | 0,00        | 0,29        |
| Cognizant Technology Solutions | XNGS      | 981        | 569 237           | USD    | 769 554           | 200 317           | 0,00        | 0,07        |
| Conduent                       | XNGS      | 4 082      | 157 668           | USD    | 195 043           | 37 375            | 0,00        | 0,02        |
| Corning                        | XNYS      | 1 275      | 352 899           | USD    | 419 352           | 66 453            | 0,00        | 0,04        |
| DocuSign                       | XNGS      | 433        | 1 007 015         | USD    | 593 945           | -413 070          | 0,00        | 0,06        |
| DXC Technology                 | XNYS      | 319        | 76 006            | USD    | 91 228            | 15 222            | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|--------------|
| F5                              | XNGS      | 140        | 234 515           | USD    | 303 593            | 69 078            | 0,00        | 0,03         |
| Fiserv                          | XNGS      | 18         | 17 067            | USD    | 16 580             | -487              | 0,00        | 0,00         |
| Fortinet                        | XNGS      | 66         | 47 118            | USD    | 211 142            | 164 024           | 0,00        | 0,02         |
| Hamamatsu Photonics             | XTKS      | 500        | 170 303           | JPY    | 281 648            | 111 345           | 0,00        | 0,03         |
| HP                              | XNYS      | 1 877      | 364 027           | USD    | 628 542            | 264 515           | 0,00        | 0,06         |
| Infineon Technologies           | XETR      | 5 233      | 1 018 308         | EUR    | 2 137 028          | 1 118 719         | 0,00        | 0,20         |
| Intel                           | XNGS      | 5 933      | 2 806 898         | USD    | 2 712 761          | -94 137           | 0,00        | 0,26         |
| International Business Machines | XNYS      | 386        | 474 585           | USD    | 458 497            | -16 088           | 0,00        | 0,04         |
| Intuit                          | XNGS      | 379        | 1 100 937         | USD    | 2 144 700          | 1 043 763         | 0,00        | 0,20         |
| Jack Henry & Associates         | XNGS      | 167        | 222 850           | USD    | 247 127            | 24 277            | 0,00        | 0,02         |
| Juniper Networks                | XNYS      | 396        | 85 994            | USD    | 124 335            | 38 341            | 0,00        | 0,01         |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 82         | 23 826            | USD    | 13 463             | -10 363           | 0,00        | 0,00         |
| Lam Research                    | XNGS      | 760        | 1 851 908         | USD    | 4 835 690          | 2 983 782         | 0,00        | 0,46         |
| Mastercard                      | XNYS      | 1 916      | 4 883 330         | USD    | 6 119 713          | 1 236 383         | 0,00        | 0,58         |
| Micro Focus International ADR   | XNYS      | 255        | 17 654            | USD    | 12 545             | -5 109            | 0,00        | 0,00         |
| Micron Technology               | XNGS      | 2 806      | 2 012 844         | USD    | 2 324 359          | 311 515           | 0,00        | 0,22         |
| Microsoft                       | XNGS      | 10 025     | 15 023 987        | USD    | 29 871 895         | 14 847 908        | 0,00        | 2,85         |
| Motorola Solutions              | XNYS      | 56         | 76 683            | USD    | 133 931            | 57 248            | 0,00        | 0,01         |
| NetApp                          | XNGS      | 291        | 121 128           | USD    | 236 476            | 115 348           | 0,00        | 0,02         |
| NortonLifeLock                  | XNGS      | 1 141      | 252 433           | USD    | 263 824            | 11 392            | 0,00        | 0,03         |
| NVIDIA                          | XNGS      | 2 190      | 2 567 396         | USD    | 5 753 302          | 3 185 906         | 0,00        | 0,55         |
| NXP Semiconductors              | XNYS      | 511        | 987 454           | USD    | 1 042 854          | 55 400            | 0,00        | 0,10         |
| Oracle                          | XNYS      | 784        | 434 863           | USD    | 607 399            | 172 536           | 0,00        | 0,06         |
| PayPal Holdings                 | XNGS      | 722        | 1 111 946         | USD    | 1 216 739          | 104 793           | 0,00        | 0,12         |
| PTC                             | XNGS      | 99         | 104 796           | USD    | 106 384            | 1 589             | 0,00        | 0,01         |
| Qorvo                           | XNGS      | 6          | 9 284             | USD    | 8 274              | -1 009            | 0,00        | 0,00         |
| QUALCOMM                        | XNGS      | 483        | 481 933           | USD    | 785 315            | 303 383           | 0,00        | 0,07         |
| salesforce.com                  | XNYS      | 306        | 468 985           | USD    | 689 080            | 220 095           | 0,00        | 0,07         |
| Seagate Technology Holdings     | XNGS      | 656        | 391 243           | USD    | 662 926            | 271 683           | 0,00        | 0,06         |
| ServiceNow                      | XNYS      | 357        | 1 483 631         | USD    | 2 065 420          | 581 789           | 0,00        | 0,20         |
| Shopify                         | XTSE      | 100        | 946 958           | CAD    | 1 231 582          | 284 624           | 0,00        | 0,12         |
| Skyworks Solutions              | XNGS      | 168        | 260 274           | USD    | 231 603            | -28 671           | 0,00        | 0,02         |
| Synopsys                        | XNGS      | 181        | 377 072           | USD    | 587 499            | 210 426           | 0,00        | 0,06         |
| TE Connectivity                 | XNYS      | 68         | 57 848            | USD    | 96 657             | 38 809            | 0,00        | 0,01         |
| Texas Instruments               | XNGS      | 1 313      | 1 674 365         | USD    | 2 193 694          | 519 329           | 0,00        | 0,21         |
| Tokyo Electron                  | XTKS      | 400        | 1 202 059         | JPY    | 2 034 618          | 832 559           | 0,00        | 0,19         |
| Visa                            | XNYS      | 1 334      | 2 254 143         | USD    | 2 557 377          | 303 233           | 0,00        | 0,24         |
| Western Digital                 | XNGS      | 240        | 96 476            | USD    | 139 305            | 42 830            | 0,00        | 0,01         |
| Xerox Holdings                  | XNGS      | 1 190      | 231 161           | USD    | 241 101            | 9 940             | 0,00        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>73 688 709</b> |        | <b>128 987 048</b> | <b>55 298 339</b> |             | <b>12,31</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                   |        |                    |                   |             |              |
| Alphabet                        | XNGS      | 247        | 3 215 780         | USD    | 6 360 524          | 3 144 744         | 0,00        | 0,61         |
| Comcast                         | XNGS      | 3 330      | 1 397 766         | USD    | 1 488 763          | 90 996            | 0,00        | 0,14         |
| Electronic Arts                 | XNGS      | 798        | 717 887           | USD    | 943 930            | 226 043           | 0,00        | 0,09         |
| KDDI                            | XTKS      | 1 400      | 351 287           | JPY    | 361 215            | 9 928             | 0,00        | 0,03         |
| Loyalty Ventures                | XNGS      | 44         | 11 209            | USD    | 11 623             | 414               | 0,00        | 0,00         |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 1 510      | 2 736 509         | USD    | 4 553 553          | 1 817 044         | 0,00        | 0,43         |
| Netflix                         | XNGS      | 175        | 785 885           | USD    | 940 111            | 154 226           | 0,00        | 0,09         |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 3 600      | 812 026           | JPY    | 870 269            | 58 243            | 0,00        | 0,08         |
| Telstra                         | XASX      | 8 830      | 191 375           | AUD    | 236 697            | 45 322            | 0,00        | 0,02         |
| Universal Music Group           | XAMS      | 1 151      | 220 698           | EUR    | 285 760            | 65 063            | 0,00        | 0,03         |
| Verizon Communications          | XNYS      | 1 964      | 1 064 635         | USD    | 905 984            | -158 651          | 0,00        | 0,09         |
| Vivendi                         | XPAR      | 2 485      | 195 268           | EUR    | 296 029            | 100 760           | 0,00        | 0,03         |
| Vodafone Group                  | XLON      | 20 226     | 316 863           | GBP    | 270 108            | -46 755           | 0,00        | 0,03         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>12 017 188</b> |        | <b>17 524 566</b>  | <b>5 507 378</b>  |             | <b>1,67</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                   |        |                    |                   |             |              |
| Ajinomoto                       | XTKS      | 1 800      | 348 911           | JPY    | 483 068            | 134 157           | 0,00        | 0,05         |
| Diageo                          | XLON      | 3 517      | 1 329 114         | GBP    | 1 694 332          | 365 219           | 0,00        | 0,16         |
| Estee Lauder Cos                | XNYS      | 577        | 1 134 390         | USD    | 1 876 829          | 742 439           | 0,00        | 0,18         |
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 6 078      | 1 451 554         | EUR    | 1 835 089          | 383 535           | 0,00        | 0,18         |
| NH Foods                        | XTKS      | 600        | 234 007           | JPY    | 190 630            | -43 377           | 0,00        | 0,02         |
| PepsiCo                         | XNGS      | 1 517      | 1 947 272         | USD    | 2 307 026          | 359 754           | 0,00        | 0,22         |
| Pernod Ricard                   | XPAR      | 747        | 1 254 134         | EUR    | 1 582 910          | 328 776           | 0,00        | 0,15         |
| Procter & Gamble                | XNYS      | 1 312      | 1 459 238         | USD    | 1 883 909          | 424 671           | 0,00        | 0,18         |
| Tyson Foods                     | XNYS      | 1 475      | 1 105 989         | USD    | 1 127 765          | 21 776            | 0,00        | 0,11         |
| Walmart                         | XNYS      | 734        | 925 135           | USD    | 926 700            | 1 565             | 0,00        | 0,09         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>11 189 745</b> |        | <b>13 908 261</b>  | <b>2 718 515</b>  |             | <b>1,33</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                   |        |                    |                   |             |              |
| Air Liquide                     | XPAR      | 448        | 599 183           | EUR    | 688 180            | 88 997            | 0,00        | 0,07         |
| Dow                             | XNYS      | 1 295      | 605 546           | USD    | 648 274            | 42 728            | 0,00        | 0,06         |
| DuPont de Nemours               | XNYS      | 716        | 443 708           | USD    | 508 110            | 64 402            | 0,00        | 0,05         |
| International Paper             | XNYS      | 1 062      | 374 621           | USD    | 438 496            | 63 874            | 0,00        | 0,04         |
| Kuraray                         | XTKS      | 1 600      | 183 229           | JPY    | 122 666            | -60 562           | 0,00        | 0,01         |

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

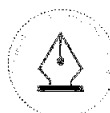
| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Linde                                            | XNYS      | 182        | 399 030            | USD    | 553 195              | 154 166            | 0,00        | 0,06          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 1 933      | 497 326            | USD    | 671 793              | 174 468            | 0,00        | 0,06          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 3 239      | 1 846 057          | AUD    | 2 079 428            | 233 371            | 0,00        | 0,20          |
| Sika                                             | XSWX      | 321        | 819 732            | CHF    | 1 179 445            | 359 712            | 0,00        | 0,11          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 1 336      | 499 851            | USD    | 729 212              | 229 362            | 0,00        | 0,07          |
| Sumitomo Metal Mining                            | XTKS      | 1 200      | 353 425            | JPY    | 400 600              | 47 174             | 0,00        | 0,04          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>6 621 708</b>   |        | <b>8 019 400</b>     | <b>1 397 692</b>   |             | <b>0,77</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>254 795 807</b> |        | <b>362 484 523</b>   | <b>107 688 716</b> |             | <b>34,60</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 35 256     | 27 281 003         | NOK    | 30 235 140           | 2 954 137          | 0,29        | 2,89          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 570 908    | 53 272 388         | NOK    | 63 507 830           | 10 235 442         | 0,32        | 6,06          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 34 778     | 35 324 773         | NOK    | 37 736 756           | 2 411 984          | 2,98        | 3,60          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 15 434     | 13 720 933         | NOK    | 15 324 802           | 1 603 868          | 1,41        | 1,46          |
| Nordea Kort Obligasjon III                       |           | 87 615     | 88 568 063         | NOK    | 89 397 926           | 829 863            | 1,50        | 8,53          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 56 813     | 56 137 289         | NOK    | 55 808 616           | -328 673           | 3,63        | 5,33          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>274 304 449</b> |        | <b>292 011 070</b>   | <b>17 706 621</b>  |             | <b>27,88</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 38 789     | 47 919 388         | NOK    | 65 999 589           | 18 080 201         | 0,39        | 6,30          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 148 259    | 28 204 026         | NOK    | 36 356 241           | 8 152 215          | 0,19        | 3,47          |
| Nordea Kapital                                   |           | 5 513      | 53 148 672         | NOK    | 96 392 246           | 43 243 574         | 1,78        | 9,20          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 71 463     | 7 308 610          | NOK    | 9 977 175            | 2 668 565          | 0,26        | 0,95          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 31 230     | 115 324 036        | NOK    | 143 054 026          | 27 729 990         | 1,05        | 13,66         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>251 904 732</b> |        | <b>351 779 277</b>   | <b>99 874 545</b>  |             | <b>33,58</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                    |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022                          | XOAM      | 150        |                    | USD    | 11 261               |                    |             | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                    |        | <b>11 261</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>790 056 058</b> |        | <b>1 015 320 723</b> | <b>225 253 403</b> |             | <b>96,92</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                    |        | <b>38 159 754</b>    |                    |             | <b>3,64</b>   |
| <b>Opplente renter</b>                           |           |            |                    |        | <b>8 949</b>         |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                    |        | <b>-5 920 499</b>    |                    |             | <b>-0,57</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                    |        | <b>1 047 568 926</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 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 rentefutures  | 0     |
| Kjøpte aksjefutures  | 6 315 |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Kjøpte valutafutures | 0     |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Offensiv steg i verdi med 24,9 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358922

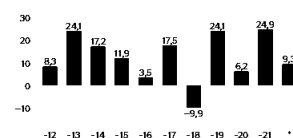
**Fondstype** Kombinasjonsfond

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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 855,52   | 2 286,77   | 2 153,67   | 1 735,78   | 1 925,94   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 319      | 1 797      | 1 664      | 1 360      | 1 421      |
| Antall andeler                | 811 949    | 785 834    | 772 691    | 783 315    | 737 755    |
| Avkastning %                  | 24,87      | 6,18       | 24,07      | -9,87      | 17,46      |

### Risiko

|                          |       |       |      |       |      |
|--------------------------|-------|-------|------|-------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 10,38 | 11,76 | 9,05 | 10,03 | 9,62 |
| Rentefølsomhet **        | 0,18  | 0,29  | 0,61 | 0,78  | 0,78 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,51 % |

### 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 markedrenten.

### Fondets største investeringer

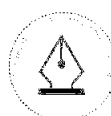
|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 14,7    |
| Nordea Kapital                                   | 12,4    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 8,6     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 4,7     |
| Apple Inc                                        | 4,1     |
| Microsoft Corp                                   | 3,9     |
| Nordea FRN Pensjon                               | 1,9     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 1,3     |
| JPMorgan Chase & Co                              | 1,2     |
| UnitedHealth Group Inc                           | 1,1     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 4 198 453          | 1 138 528          |
| Aksjeutbytte                                          | 16 704 639         | 15 125 949         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 85 741 903         | -1 644 784         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 362 096 909        | 98 281 807         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 271 839            | -49 733            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>469 013 742</b> | <b>112 851 768</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                    |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -19 863 870        | -16 151 764        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -67 749            | -159 539           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-19 931 620</b> | <b>-16 311 303</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>449 082 122</b> | <b>96 540 465</b>  |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -1 865 355         | -1 961 252         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>447 216 767</b> | <b>94 579 214</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                    |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 447 216 767        | 94 579 214         |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>447 216 767</b> | <b>94 579 214</b>  |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                 | 2020                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 227 513 634</b> | <b>1 726 253 615</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 4 653 922            | 706 151              |
| Andre fordringer                             | 17 193 843           | 5 825 813            |
| Bankinnskudd                                 | 87 679 990           | 73 010 026           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 337 041 390</b> | <b>1 805 795 606</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 811 948 727          | 785 833 966          |
| Overkurs/underkurs                           | 113 002 262          | 64 825 799           |
| <b>Oppløst egenkapital</b>                   | <b>1 393 581 192</b> | <b>946 364 425</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 318 532 181</b> | <b>1 797 024 190</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 18 509 208           | 8 771 416            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>18 509 208</b>    | <b>8 771 416</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 337 041 390</b> | <b>1 805 795 606</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 4 090 615 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 4 598.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,25.

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 NOK 171 822.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 811 948,73 | 785 833,97 | 772 691,29 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 855,52   | 2 286,77   | 2 153,67   |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 1 797 024 190 |
| Endring ved tegning                   | 414 775 277   |
| Endring ved innløsning                | -340 484 053  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 447 216 767   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 2 318 532 181 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

### 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 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

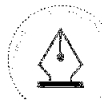
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning        | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                                |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                          |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 18/23 FRN C COVID         | XOSL      | 9 000 000         | 9 045 420         | NOK    | 9 030 688         | -14 732          | 0,83      | 10 %          | 2022-03-16      | 0,39        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVID         | XOSL      | 1 000 000         | 1 007 430         | NOK    | 1 005 362         | -2 069           | 0,62      | 10 %          | 2022-03-21      | 0,04        |
| <b>Sum</b>                                         |           | <b>10 000 000</b> | <b>10 052 850</b> |        | <b>10 036 050</b> | <b>-16 800</b>   |           |               |                 | <b>0,43</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |           |                   | <b>10 052 850</b> |        | <b>10 036 050</b> | <b>-16 800</b>   |           |               |                 | <b>0,43</b> |
| <b>Aksjer</b>                                      |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| <b>Eiendom</b>                                     |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| American Tower                                     | XNYS      | 1 249             | 2 570 497         | USD    | 3 206 540         | 636 043          | 0,00      |               |                 | 0,14        |
| Crown Castle International                         | XNYS      | 1 840             | 2 679 203         | USD    | 3 384 896         | 705 693          | 0,00      |               |                 | 0,15        |
| Daiwa House Industry                               | XTKS      | 5 500             | 1 628 032         | JPY    | 1 396 267         | -231 765         | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| Jones Lang LaSalle                                 | XNYS      | 1 724             | 2 433 826         | USD    | 4 135 025         | 1 701 199        | 0,00      |               |                 | 0,18        |
| Vonovia                                            | XETR      | 3 280             | 1 550 249         | EUR    | 1 593 826         | 43 577           | 0,00      |               |                 | 0,07        |
| <b>Sum</b>                                         |           |                   | <b>10 861 806</b> |        | <b>13 716 554</b> | <b>2 854 747</b> |           |               |                 | <b>0,59</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| Admiral Group                                      | XLON      | 867               | 227 542           | GBP    | 326 715           | 99 173           | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Aegon                                              | XAMS      | 16 553            | 630 006           | EUR    | 728 556           | 98 551           | 0,00      |               |                 | 0,03        |
| Affiliated Managers Group                          | XNYS      | 372               | 343 479           | USD    | 541 582           | 198 104          | 0,00      |               |                 | 0,02        |
| Aflac                                              | XNYS      | 10 713            | 4 836 687         | USD    | 5 542 677         | 705 989          | 0,00      |               |                 | 0,24        |
| Ageas                                              | XBRU      | 1 467             | 727 678           | EUR    | 669 490           | -58 188          | 0,00      |               |                 | 0,03        |
| Allianz                                            | XETR      | 3 768             | 7 966 949         | EUR    | 7 839 134         | -127 815         | 0,00      |               |                 | 0,34        |
| Allstate                                           | XNYS      | 5 351             | 5 252 491         | USD    | 5 571 485         | 318 994          | 0,00      |               |                 | 0,24        |
| American Express                                   | XNYS      | 8 674             | 10 684 541        | USD    | 12 566 136        | 1 881 595        | 0,00      |               |                 | 0,54        |
| American International Group                       | XNYS      | 2 037             | 893 158           | USD    | 1 026 014         | 132 857          | 0,00      |               |                 | 0,04        |
| Assicurazioni Generali                             | MTAA      | 7 080             | 1 256 419         | EUR    | 1 321 513         | 65 093           | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| Australia & New Zealand Banking Group              | XASX      | 14 514            | 2 527 854         | AUD    | 2 560 550         | 32 696           | 0,00      |               |                 | 0,11        |
| Aviva                                              | XLON      | 28 175            | 1 283 971         | GBP    | 1 380 214         | 96 243           | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| AXA                                                | XPAR      | 24 172            | 5 637 857         | EUR    | 6 341 477         | 703 620          | 0,00      |               |                 | 0,27        |
| Baloise Holding                                    | XSWX      | 234               | 327 349           | CHF    | 337 174           | 9 825            | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Bank of America                                    | XNYS      | 28 359            | 8 645 882         | USD    | 11 143 263        | 2 497 381        | 0,00      |               |                 | 0,48        |
| Bank of New York Mellon                            | XNYS      | 4 459             | 1 790 951         | USD    | 2 286 119         | 495 168          | 0,00      |               |                 | 0,10        |
| Beazley                                            | XLON      | 4 081             | 271 894           | GBP    | 227 147           | -44 747          | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| BlackRock                                          | XNYS      | 930               | 5 565 316         | USD    | 7 518 383         | 1 953 067        | 0,00      |               |                 | 0,32        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | XTSE      | 3 600             | 2 878 885         | CAD    | 3 686 981         | 808 096          | 0,00      |               |                 | 0,16        |
| Capital One Financial                              | XNYS      | 1 001             | 1 037 892         | USD    | 1 291 469         | 253 576          | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| Charles Schwab                                     | XNYS      | 5 020             | 2 408 386         | USD    | 3 738 465         | 1 330 080        | 0,00      |               |                 | 0,16        |
| Chubb                                              | XNYS      | 2 133             | 2 988 883         | USD    | 3 647 729         | 658 846          | 0,00      |               |                 | 0,16        |
| Citigroup                                          | XNYS      | 16 573            | 10 365 277        | USD    | 8 851 159         | -1 514 117       | 0,00      |               |                 | 0,38        |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 6 603             | 2 453 630         | USD    | 2 758 427         | 304 797          | 0,00      |               |                 | 0,12        |
| CME Group                                          | XNGS      | 1 706             | 3 101 886         | USD    | 3 442 296         | 340 411          | 0,00      |               |                 | 0,15        |
| DBS Group Holdings                                 | XSES      | 24 111            | 4 084 225         | SGD    | 5 156 165         | 1 061 940        | 0,00      |               |                 | 0,22        |
| Direct Line Insurance Group                        | XLON      | 16 020            | 551 607           | GBP    | 533 509           | -18 097          | 0,00      |               |                 | 0,02        |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 3 831             | 3 120 214         | USD    | 3 929 304         | 809 090          | 0,00      |               |                 | 0,17        |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 16 975            | 2 749 022         | NOK    | 3 428 950         | 679 928          | 0,00      |               |                 | 0,15        |
| Everest Re Group                                   | XNYS      | 512               | 1 113 328         | USD    | 1 237 757         | 124 429          | 0,00      |               |                 | 0,05        |
| Fifth Third Bancorp                                | XNGS      | 1 337             | 380 365           | USD    | 515 554           | 135 189          | 0,00      |               |                 | 0,02        |
| Glenside Forsikring                                | XOSL      | 1 118             | 195 045           | NOK    | 239 252           | 44 207           | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Hannover Rueck                                     | XETR      | 148               | 224 086           | EUR    | 247 853           | 23 766           | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group                  | XNYS      | 2 668             | 1 513 733         | USD    | 1 629 671         | 115 938          | 0,00      |               |                 | 0,07        |
| Helvetia Holding                                   | XSWX      | 281               | 341 960           | CHF    | 291 656           | -50 304          | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Hiscox                                             | XLON      | 1 918             | 325 727           | GBP    | 197 072           | -128 655         | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Huntington Bancshares                              | XNGS      | 15 917            | 1 918 713         | USD    | 2 173 350         | 254 638          | 0,00      |               |                 | 0,09        |
| Intercontinental Exchange                          | XNYS      | 5 135             | 4 983 566         | USD    | 6 204 197         | 1 220 631        | 0,00      |               |                 | 0,27        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 20 184            | 23 257 095        | USD    | 28 228 277        | 4 971 181        | 0,00      |               |                 | 1,22        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 3 621             | 1 957 322         | CHF    | 2 140 910         | 173 587          | 0,00      |               |                 | 0,09        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 3 352             | 1 995 406         | EUR    | 2 534 230         | 538 825          | 0,00      |               |                 | 0,11        |
| Legal & General Group                              | XLON      | 31 628            | 920 533           | GBP    | 1 123 140         | 202 607          | 0,00      |               |                 | 0,05        |
| Mapfre                                             | XMAD      | 38 220            | 704 762           | EUR    | 691 375           | -13 388          | 0,00      |               |                 | 0,03        |
| MetLife                                            | XNYS      | 9 887             | 4 833 519         | USD    | 5 470 722         | 637 203          | 0,00      |               |                 | 0,24        |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 13 020            | 1 798 649         | JPY    | 1 461 826         | -336 823         | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| Moody's                                            | XNYS      | 1 797             | 4 420 908         | USD    | 6 216 711         | 1 795 804        | 0,00      |               |                 | 0,27        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 4 721             | 2 643 634         | USD    | 4 102 874         | 1 459 240        | 0,00      |               |                 | 0,18        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 713               | 1 711 348         | EUR    | 1 860 898         | 149 550          | 0,00      |               |                 | 0,08        |
| Nasdaq                                             | XNGS      | 1 035             | 1 357 024         | USD    | 1 913 419         | 556 396          | 0,00      |               |                 | 0,08        |
| Nedbank Group                                      | XJSE      | 171               | 17 987            | ZAR    | 16 540            | -1 447           | 0,00      |               |                 | 0,00        |
| NN Group                                           | XAMS      | 2 854             | 977 239           | EUR    | 1 361 374         | 384 135          | 0,00      |               |                 | 0,06        |
| Old Mutual                                         | XLON      | 12 164            | 100 145           | GBP    | 88 496            | -11 649          | 0,00      |               |                 | 0,00        |
| ORIX                                               | XTKS      | 15 800            | 2 226 006         | JPY    | 2 846 447         | 620 438          | 0,00      |               |                 | 0,12        |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 1 936             | 152 251           | GBP    | 150 948           | -1 303           | 0,00      |               |                 | 0,01        |
| Poste Italiane                                     | MTAA      | 4 448             | 466 383           | EUR    | 514 276           | 47 892           | 0,00      |               |                 | 0,02        |
| Prudential                                         | XLON      | 11 527            | 1 695 220         | GBP    | 1 753 603         | 58 383           | 0,00      |               |                 | 0,08        |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|--------------|
| Prudential Financial            | XNYS      | 5 822      | 4 827 352          | USD    | 5 589 858          | 762 506           | 0,00        | 0,24         |
| Raymond James Financial         | XNYS      | 2 571      | 2 089 414          | USD    | 2 294 550          | 205 135           | 0,00        | 0,10         |
| Regions Financial               | XNYS      | 36 876     | 5 516 855          | USD    | 7 109 787          | 1 592 932         | 0,00        | 0,31         |
| S&P Global                      | XNYS      | 3 415      | 10 163 330         | USD    | 14 190 882         | 4 027 553         | 0,00        | 0,61         |
| Sampo A                         | XHEL      | 1 831      | 683 726            | EUR    | 808 273            | 124 547           | 0,00        | 0,03         |
| SCOR                            | XPAR      | 1 945      | 495 598            | EUR    | 534 723            | 39 125            | 0,00        | 0,02         |
| SEB A                           | XSTO      | 15 941     | 1 384 557          | SEK    | 1 952 886          | 568 329           | 0,00        | 0,08         |
| State Street                    | XNYS      | 1 270      | 816 126            | USD    | 1 043 372          | 227 246           | 0,00        | 0,05         |
| Swiss Life Holding              | XSWX      | 62         | 212 158            | CHF    | 334 938            | 122 780           | 0,00        | 0,01         |
| Swiss Re                        | XSWX      | 1 870      | 1 741 681          | CHF    | 1 631 163          | -110 518          | 0,00        | 0,07         |
| Synchrony Financial             | XNYS      | 11 321     | 3 597 626          | USD    | 4 643 400          | 1 045 774         | 0,00        | 0,20         |
| T Rowe Price Group              | XNGS      | 1 632      | 2 195 706          | USD    | 2 855 523          | 659 816           | 0,00        | 0,12         |
| Travelers Cos                   | XNYS      | 2 368      | 3 127 264          | USD    | 3 276 624          | 149 359           | 0,00        | 0,14         |
| Truist Financial                | XNYS      | 4 753      | 2 376 359          | USD    | 2 460 779          | 85 420            | 0,00        | 0,11         |
| Tryg                            | XCSX      | 1 468      | 294 438            | DKK    | 319 408            | 24 970            | 0,00        | 0,01         |
| US Bancorp                      | XNYS      | 9 099      | 4 245 152          | USD    | 4 518 776          | 273 624           | 0,00        | 0,19         |
| Wells Fargo                     | XNYS      | 12 160     | 5 381 385          | USD    | 5 167 949          | -213 435          | 0,00        | 0,22         |
| Zurich Insurance Group          | XSWX      | 605        | 2 127 638          | CHF    | 2 341 045          | 213 407           | 0,00        | 0,10         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>208 137 255</b> |        | <b>244 678 448</b> | <b>36 541 193</b> |             | <b>10,55</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Amazon.com                      | XNGS      | 585        | 10 735 470         | USD    | 17 401 668         | 6 666 198         | 0,00        | 0,75         |
| Aristocrat Leisure              | XASX      | 9 629      | 1 898 126          | AUD    | 2 690 446          | 792 320           | 0,00        | 0,12         |
| BorgWarner                      | XNYS      | 5 579      | 1 869 696          | USD    | 2 228 158          | 358 462           | 0,00        | 0,10         |
| Compass Group                   | XLON      | 7 384      | 1 700 825          | GBP    | 1 455 170          | -245 655          | 0,00        | 0,06         |
| Home Depot                      | XNYS      | 4 853      | 10 871 460         | USD    | 17 615 300         | 6 743 840         | 0,00        | 0,76         |
| Kering                          | XPAR      | 384        | 1 957 663          | EUR    | 2 719 659          | 761 996           | 0,00        | 0,12         |
| McDonald's                      | XNYS      | 3 307      | 6 436 847          | USD    | 7 808 605          | 1 371 757         | 0,00        | 0,34         |
| Sekisui Chemical                | XTKS      | 7 800      | 1 121 993          | JPY    | 1 150 505          | 28 512            | 0,00        | 0,05         |
| Sekisui House                   | XTKS      | 8 600      | 1 552 352          | JPY    | 1 629 521          | 77 169            | 0,00        | 0,07         |
| Starbucks                       | XNGS      | 1 668      | 1 508 255          | USD    | 1 718 167          | 209 912           | 0,00        | 0,07         |
| Stellantis                      | XPAR      | 27 270     | 3 456 746          | EUR    | 4 556 741          | 1 099 995         | 0,00        | 0,20         |
| Tesla                           | XNGS      | 793        | 4 253 460          | USD    | 7 501 044          | 3 247 584         | 0,00        | 0,32         |
| Toyota Motor                    | XTKS      | 22 400     | 2 830 721          | JPY    | 3 619 459          | 788 738           | 0,00        | 0,16         |
| Zalando                         | XETR      | 2 075      | 1 855 253          | EUR    | 1 478 963          | -376 290          | 0,00        | 0,06         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>52 048 867</b>  |        | <b>73 573 405</b>  | <b>21 524 539</b> |             | <b>3,17</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Enel                            | MTAA      | 60 213     | 4 187 864          | EUR    | 4 250 678          | 62 814            | 0,00        | 0,18         |
| Entergy                         | XNYS      | 3 333      | 2 957 716          | USD    | 3 296 656          | 338 939           | 0,00        | 0,14         |
| Exelon                          | XNGS      | 5 633      | 2 453 588          | USD    | 2 853 200          | 399 613           | 0,00        | 0,12         |
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 7 756      | 4 298 245          | USD    | 4 538 876          | 240 630           | 0,00        | 0,20         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>13 897 414</b>  |        | <b>14 939 410</b>  | <b>1 041 996</b>  |             | <b>0,64</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 4 543      | 3 689 971          | USD    | 5 663 872          | 1 973 901         | 0,00        | 0,24         |
| AbbVie                          | XNYS      | 3 053      | 2 252 756          | USD    | 3 651 748          | 1 398 991         | 0,00        | 0,16         |
| ABIOMED                         | XNGS      | 130        | 316 614            | USD    | 414 004            | 97 390            | 0,00        | 0,02         |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 1 246      | 1 282 729          | USD    | 1 767 240          | 484 511           | 0,00        | 0,08         |
| Align Technology                | XNYS      | 201        | 940 448            | USD    | 1 188 766          | 248 318           | 0,00        | 0,05         |
| AmerisourceBergen               | XNYS      | 466        | 380 089            | USD    | 549 674            | 169 585           | 0,00        | 0,02         |
| Amgen                           | XNGS      | 3 627      | 6 627 560          | USD    | 7 257 867          | 630 307           | 0,00        | 0,31         |
| Anthem                          | XNYS      | 3 450      | 8 093 050          | USD    | 14 229 067         | 6 136 018         | 0,00        | 0,61         |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 16 500     | 2 170 803          | JPY    | 2 368 547          | 197 744           | 0,00        | 0,10         |
| AstraZeneca                     | XLON      | 2 272      | 1 971 978          | GBP    | 2 353 440          | 381 462           | 0,00        | 0,10         |
| AstraZeneca ADR                 | XNGS      | 813        | 169 521            | USD    | 420 413            | 250 892           | 0,00        | 0,02         |
| Baxter International            | XNYS      | 1 370      | 1 041 304          | USD    | 1 043 974          | 2 670             | 0,00        | 0,05         |
| Becton Dickinson and            | XNYS      | 179        | 402 085            | USD    | 400 939            | -1 145            | 0,00        | 0,02         |
| Biogen                          | XNGS      | 1 034      | 2 275 339          | USD    | 2 210 744          | -64 595           | 0,00        | 0,10         |
| Boston Scientific               | XNYS      | 275        | 94 653             | USD    | 104 341            | 9 689             | 0,00        | 0,00         |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 6 486      | 3 216 840          | USD    | 3 591 156          | 374 316           | 0,00        | 0,15         |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 1 437      | 636 357            | USD    | 658 312            | 21 956            | 0,00        | 0,03         |
| Catalent                        | XNYS      | 49         | 40 719             | USD    | 55 888             | 15 169            | 0,00        | 0,00         |
| Cerner                          | XNGS      | 861        | 558 596            | USD    | 707 205            | 148 608           | 0,00        | 0,03         |
| Cigna                           | XNYS      | 584        | 905 501            | USD    | 1 192 968          | 287 466           | 0,00        | 0,05         |
| Covetrus                        | XNGS      | 145        | 15 916             | USD    | 25 626             | 9 709             | 0,00        | 0,00         |
| CVS Health                      | XNYS      | 7 499      | 4 360 677          | USD    | 6 843 004          | 2 482 328         | 0,00        | 0,30         |
| Danaher                         | XNYS      | 912        | 1 746 569          | USD    | 2 657 676          | 911 107           | 0,00        | 0,11         |
| DaVita                          | XNYS      | 891        | 772 717            | USD    | 899 856            | 127 139           | 0,00        | 0,04         |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 1 429      | 686 164            | USD    | 711 063            | 24 899            | 0,00        | 0,03         |
| Dexcom                          | XNGS      | 85         | 333 401            | USD    | 409 022            | 75 622            | 0,00        | 0,02         |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 1 254      | 876 746            | USD    | 1 443 780          | 567 034           | 0,00        | 0,06         |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 1 734      | 1 997 085          | USD    | 4 258 096          | 2 261 011         | 0,00        | 0,18         |
| Fresenius                       | XETR      | 4 573      | 1 946 724          | EUR    | 1 621 921          | -324 803          | 0,00        | 0,07         |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 5 734      | 3 383 138          | USD    | 3 707 045          | 323 906           | 0,00        | 0,16         |
| GlaxoSmithKline                 | XLON      | 12 633     | 2 394 605          | GBP    | 2 422 643          | 28 038            | 0,00        | 0,10         |

Årsrapport 2021 - 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| HCA Healthcare                 | XNYS      | 1 050      | 1 273 269          | USD    | 2 388 787          | 1 115 517         | 0,00        | 0,10        |
| Henry Schein                   | XNGS      | 178        | 103 088            | USD    | 122 671            | 19 582            | 0,00        | 0,01        |
| Hologic                        | XNGS      | 2 010      | 1 219 798          | USD    | 1 362 668          | 142 870           | 0,00        | 0,06        |
| Humana                         | XNYS      | 7          | 17 400             | USD    | 28 845             | 11 445            | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories             | XNGS      | 291        | 1 049 932          | USD    | 1 704 575          | 654 644           | 0,00        | 0,07        |
| Illumina                       | XNGS      | 423        | 1 287 088          | USD    | 1 435 533          | 148 446           | 0,00        | 0,06        |
| Intuitive Surgical             | XNGS      | 605        | 1 094 286          | USD    | 1 947 601          | 853 315           | 0,00        | 0,08        |
| IQVIA Holdings                 | XNYS      | 99         | 188 019            | USD    | 247 560            | 59 541            | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson              | XNYS      | 10 202     | 12 712 757         | USD    | 15 505 107         | 2 792 351         | 0,00        | 0,67        |
| Laboratory Corp of America     | XNYS      | 299        | 682 670            | USD    | 836 331            | 153 661           | 0,00        | 0,04        |
| McKesson                       | XNYS      | 2 373      | 3 666 665          | USD    | 5 234 973          | 1 568 309         | 0,00        | 0,23        |
| Medtronic                      | XNYS      | 3 146      | 3 142 591          | USD    | 2 901 359          | -241 232          | 0,00        | 0,13        |
| Merck                          | XNYS      | 11 511     | 8 296 733          | USD    | 7 895 666          | -441 067          | 0,00        | 0,34        |
| Mettler-Toledo International   | XNYS      | 151        | 1 139 014          | USD    | 2 279 937          | 1 140 924         | 0,00        | 0,10        |
| Moderna                        | XNGS      | 908        | 2 252 167          | USD    | 2 004 944          | -247 222          | 0,00        | 0,09        |
| Ono Pharmaceutical             | XTKS      | 4 900      | 1 298 465          | JPY    | 1 073 976          | -224 489          | 0,00        | 0,05        |
| Organon                        | XNYS      | 1 419      | 439 885            | USD    | 384 626            | -55 260           | 0,00        | 0,02        |
| Perrigo Co                     | XNYS      | 179        | 66 918             | USD    | 61 957             | -4 961            | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                         | XNYS      | 18 753     | 5 917 194          | USD    | 9 824 964          | 3 907 770         | 0,00        | 0,42        |
| Quest Diagnostics              | XNYS      | 736        | 843 608            | USD    | 1 120 336          | 276 728           | 0,00        | 0,05        |
| Regeneron Pharmaceuticals      | XNGS      | 275        | 1 160 201          | USD    | 1 559 192          | 398 991           | 0,00        | 0,07        |
| ResMed                         | XNYS      | 264        | 446 772            | USD    | 613 736            | 166 965           | 0,00        | 0,03        |
| Roche Holding                  | XSWX      | 2 749      | 7 622 252          | CHF    | 10 071 378         | 2 449 126         | 0,00        | 0,43        |
| Sonic Healthcare               | XASX      | 9 467      | 2 269 257          | AUD    | 2 830 957          | 561 700           | 0,00        | 0,12        |
| Stryker                        | XNYS      | 620        | 1 216 766          | USD    | 1 478 915          | 262 149           | 0,00        | 0,06        |
| Thermo Fisher Scientific       | XNYS      | 1 403      | 4 994 632          | USD    | 8 271 438          | 3 276 806         | 0,00        | 0,36        |
| UnitedHealth Group             | XNYS      | 5 646      | 12 587 214         | USD    | 25 147 656         | 12 560 442        | 0,00        | 1,08        |
| Vertex Pharmaceuticals         | XNYS      | 1 086      | 1 953 118          | USD    | 2 134 024          | 180 907           | 0,00        | 0,09        |
| Waters                         | XNYS      | 346        | 736 080            | USD    | 1 135 287          | 399 207           | 0,00        | 0,05        |
| West Pharmaceutical Services   | XNYS      | 220        | 584 020            | USD    | 913 462            | 329 442           | 0,00        | 0,04        |
| Zimmer Biomet Holdings         | XNYS      | 514        | 705 491            | USD    | 581 075            | -124 416          | 0,00        | 0,03        |
| Zoetis                         | XNYS      | 1 749      | 2 143 375          | USD    | 3 801 085          | 1 657 710         | 0,00        | 0,16        |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>138 691 378</b> |        | <b>191 690 520</b> | <b>52 999 142</b> |             | <b>8,27</b> |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Brambles                       | XASX      | 11 393     | 814 445            | AUD    | 776 653            | -37 792           | 0,00        | 0,03        |
| Caterpillar                    | XNYS      | 922        | 1 309 129          | USD    | 1 679 271          | 370 142           | 0,00        | 0,07        |
| Cummins                        | XNYS      | 3 132      | 5 122 195          | USD    | 6 026 682          | 904 486           | 0,00        | 0,26        |
| Eiffage                        | XPAR      | 1 285      | 1 227 924          | EUR    | 1 164 622          | -63 302           | 0,00        | 0,05        |
| Emerson Electric               | XNYS      | 4 860      | 3 215 156          | USD    | 3 966 992          | 751 836           | 0,00        | 0,17        |
| FANUC                          | XTKS      | 1 300      | 2 281 445          | JPY    | 2 432 302          | 150 857           | 0,00        | 0,10        |
| Ferguson                       | XLON      | 4 995      | 4 028 781          | GBP    | 7 813 536          | 3 784 755         | 0,00        | 0,34        |
| Hitachi                        | XTKS      | 8 000      | 2 891 428          | JPY    | 3 824 885          | 933 458           | 0,00        | 0,16        |
| HomeServe                      | XLON      | 1 356      | 147 814            | GBP    | 141 545            | -6 269            | 0,00        | 0,01        |
| Husqvarna B                    | XSTO      | 19 442     | 2 001 900          | SEK    | 2 741 370          | 739 469           | 0,00        | 0,12        |
| Intertek Group                 | XLON      | 2 329      | 1 415 488          | GBP    | 1 565 112          | 149 623           | 0,00        | 0,07        |
| Komatsu                        | XTKS      | 9 600      | 2 478 711          | JPY    | 1 984 397          | -494 314          | 0,00        | 0,09        |
| Kurita Water Industries        | XTKS      | 2 800      | 1 008 638          | JPY    | 1 173 251          | 164 613           | 0,00        | 0,05        |
| Norfolk Southern               | XNYS      | 3 047      | 5 170 247          | USD    | 7 951 693          | 2 781 446         | 0,00        | 0,34        |
| Schneider Electric             | XPAR      | 3 739      | 3 632 970          | EUR    | 6 460 545          | 2 827 575         | 0,00        | 0,28        |
| SG Holdings                    | XTKS      | 5 200      | 1 070 147          | JPY    | 1 074 682          | 4 535             | 0,00        | 0,05        |
| Techtronic Industries          | XHKG      | 7 000      | 1 004 594          | HKD    | 1 230 352          | 225 758           | 0,00        | 0,05        |
| United Rentals                 | XNYS      | 3 189      | 5 128 177          | USD    | 9 207 501          | 4 079 325         | 0,00        | 0,40        |
| Vino                           | XPAR      | 3 503      | 3 381 550          | EUR    | 3 260 828          | -120 722          | 0,00        | 0,14        |
| Waste Management               | XNYS      | 5 386      | 5 915 382          | USD    | 7 886 965          | 1 971 584         | 0,00        | 0,34        |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>53 246 120</b>  |        | <b>72 363 183</b>  | <b>19 117 063</b> |             | <b>3,12</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Accenture                      | XNYS      | 5 192      | 9 949 551          | USD    | 18 934 754         | 8 985 203         | 0,00        | 0,82        |
| Adobe                          | XNGS      | 1 591      | 4 876 905          | USD    | 7 976 314          | 3 099 409         | 0,00        | 0,34        |
| Advanced Micro Devices         | XNGS      | 2 941      | 2 336 995          | USD    | 3 810 260          | 1 473 265         | 0,00        | 0,16        |
| Akamai Technologies            | XNGS      | 1 087      | 924 797            | USD    | 1 124 013          | 199 215           | 0,00        | 0,05        |
| Alliance Data Systems          | XNYS      | 322        | 127 169            | USD    | 191 139            | 63 970            | 0,00        | 0,01        |
| Apple                          | XNGS      | 60 115     | 38 977 747         | USD    | 94 442 839         | 55 465 092        | 0,00        | 4,07        |
| Applied Materials              | XNGS      | 6 397      | 6 761 005          | USD    | 8 945 376          | 2 184 372         | 0,00        | 0,39        |
| ASML Holding                   | XAMS      | 511        | 1 822 958          | EUR    | 3 618 106          | 1 795 148         | 0,00        | 0,16        |
| Autodesk                       | XNGS      | 567        | 864 238            | USD    | 1 413 436          | 549 198           | 0,00        | 0,06        |
| Broadcom                       | XNGS      | 707        | 2 099 649          | USD    | 4 172 890          | 2 073 241         | 0,00        | 0,18        |
| Cadence Design Systems         | XNGS      | 1 598      | 1 669 033          | USD    | 2 620 319          | 951 287           | 0,00        | 0,11        |
| Cisco Systems                  | XNGS      | 15 810     | 7 258 050          | USD    | 8 862 565          | 1 604 515         | 0,00        | 0,38        |
| Cognizant Technology Solutions | XNGS      | 2 829      | 1 652 457          | USD    | 2 219 232          | 566 775           | 0,00        | 0,10        |
| Conduent                       | XNGS      | 11 290     | 4 388 820          | USD    | 539 449            | 100 629           | 0,01        | 0,02        |
| Corning                        | XNYS      | 3 428      | 922 830            | USD    | 1 127 482          | 204 652           | 0,00        | 0,05        |
| DocuSign                       | XNGS      | 1 511      | 3 514 302          | USD    | 2 072 636          | -1 441 667        | 0,00        | 0,09        |
| DXC Technology                 | XNYS      | 923        | 223 675            | USD    | 263 960            | 40 285            | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| F5                              | XNGS      | 438        | 736 560            | USD    | 949 812            | 213 252            | 0,00        | 0,04         |
| Fiserv                          | XNGS      | 44         | 41 720             | USD    | 40 528             | -1 192             | 0,00        | 0,00         |
| Fortinet                        | XNGS      | 190        | 147 776            | USD    | 607 834            | 460 058            | 0,00        | 0,03         |
| Hamamatsu Photonics             | XTKS      | 1 400      | 476 681            | JPY    | 788 614            | 312 033            | 0,00        | 0,03         |
| HP                              | XNYS      | 5 341      | 1 022 836          | USD    | 1 788 516          | 765 680            | 0,00        | 0,08         |
| Infineon Technologies           | XETR      | 16 811     | 3 142 956          | EUR    | 6 865 197          | 3 722 241          | 0,00        | 0,30         |
| Intel                           | XNGS      | 17 994     | 8 583 645          | USD    | 8 227 444          | -356 201           | 0,00        | 0,35         |
| International Business Machines | XNYS      | 1 080      | 1 329 902          | USD    | 1 282 841          | -47 061            | 0,00        | 0,06         |
| Intuit                          | XNGS      | 1 093      | 3 132 955          | USD    | 6 185 111          | 3 052 156          | 0,00        | 0,27         |
| Jack Henry & Associates         | XNGS      | 493        | 652 764            | USD    | 729 542            | 76 778             | 0,00        | 0,03         |
| Juniper Networks                | XNYS      | 1 147      | 249 077            | USD    | 360 132            | 111 055            | 0,00        | 0,02         |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 216        | 62 426             | USD    | 35 464             | -26 962            | 0,00        | 0,00         |
| Lam Research                    | XNGS      | 2 478      | 6 509 442          | USD    | 15 766 893         | 9 257 451          | 0,00        | 0,68         |
| Mastercard                      | XNYS      | 6 040      | 15 577 044         | USD    | 19 291 787         | 3 714 783          | 0,00        | 0,83         |
| Micro Focus International ADR   | XNYS      | 739        | 49 984             | USD    | 36 365             | -13 629            | 0,00        | 0,00         |
| Micron Technology               | XNGS      | 8 458      | 6 056 445          | USD    | 7 006 212          | 949 767            | 0,00        | 0,30         |
| Microsoft                       | XNGS      | 30 338     | 44 828 974         | USD    | 90 399 357         | 45 570 383         | 0,00        | 3,90         |
| Motorola Solutions              | XNYS      | 164        | 224 571            | USD    | 392 225            | 167 654            | 0,00        | 0,02         |
| NetApp                          | XNGS      | 918        | 433 335            | USD    | 745 996            | 312 661            | 0,00        | 0,03         |
| NortonLifeLock                  | XNGS      | 3 156      | 698 227            | USD    | 729 736            | 31 509             | 0,00        | 0,03         |
| NVIDIA                          | XNGS      | 6 449      | 7 805 940          | USD    | 16 942 029         | 9 136 088          | 0,00        | 0,73         |
| NXP Semiconductors              | XNGS      | 1 475      | 2 847 545          | USD    | 3 010 195          | 162 650            | 0,00        | 0,13         |
| Oracle                          | XNYS      | 2 193      | 1 149 076          | USD    | 1 699 011          | 549 935            | 0,00        | 0,07         |
| PayPal Holdings                 | XNGS      | 2 081      | 3 218 135          | USD    | 3 506 972          | 288 837            | 0,00        | 0,15         |
| PTC                             | XNGS      | 287        | 303 802            | USD    | 308 407            | 4 606              | 0,00        | 0,01         |
| Qorvo                           | XNGS      | 17         | 26 304             | USD    | 23 443             | -2 860             | 0,00        | 0,00         |
| QUALCOMM                        | XNGS      | 1 395      | 1 383 903          | USD    | 2 259 482          | 875 579            | 0,00        | 0,10         |
| salesforce.com                  | XNYS      | 882        | 1 384 034          | USD    | 1 986 171          | 602 148            | 0,00        | 0,09         |
| Seagate Technology Holdings     | XNGS      | 1 834      | 1 057 118          | USD    | 1 853 362          | 796 244            | 0,00        | 0,08         |
| ServiceNow                      | XNYS      | 1 029      | 4 210 472          | USD    | 5 953 269          | 1 742 797          | 0,00        | 0,26         |
| Shopify                         | XTSE      | 200        | 1 893 917          | CAD    | 2 463 164          | 569 247            | 0,00        | 0,11         |
| Skyworks Solutions              | XNGS      | 528        | 813 493            | USD    | 727 894            | -85 599            | 0,00        | 0,03         |
| Synopsys                        | XNGS      | 521        | 1 033 641          | USD    | 1 691 087          | 657 446            | 0,00        | 0,07         |
| TE Connectivity                 | XNYS      | 188        | 167 475            | USD    | 267 227            | 99 752             | 0,00        | 0,01         |
| Texas Instruments               | XNGS      | 3 785      | 4 803 382          | USD    | 6 323 787          | 1 520 404          | 0,00        | 0,27         |
| Tokyo Electron                  | XTKS      | 1 200      | 2 731 976          | JPY    | 6 103 854          | 3 371 878          | 0,00        | 0,26         |
| Visa                            | XNYS      | 3 846      | 6 538 168          | USD    | 7 373 066          | 834 899            | 0,00        | 0,32         |
| Western Digital                 | XNGS      | 695        | 279 377            | USD    | 403 405            | 124 028            | 0,00        | 0,02         |
| Xerox Holdings                  | XNGS      | 3 292      | 632 858            | USD    | 666 979            | 34 121             | 0,00        | 0,03         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>220 657 967</b> |        | <b>388 127 171</b> | <b>167 469 204</b> |             | <b>16,74</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                        | XNGS      | 790        | 10 018 925         | USD    | 20 343 376         | 10 324 451         | 0,00        | 0,88         |
| Comcast                         | XNGS      | 10 626     | 4 449 318          | USD    | 4 750 628          | 301 310            | 0,00        | 0,20         |
| Electronic Arts                 | XNGS      | 2 700      | 2 463 048          | USD    | 3 193 748          | 730 701            | 0,00        | 0,14         |
| KDDI                            | XTKS      | 4 700      | 1 216 341          | JPY    | 1 212 651          | -3 690             | 0,00        | 0,05         |
| Loyalty Ventures                | XNGS      | 128        | 32 060             | USD    | 33 813             | 1 753              | 0,00        | 0,00         |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 4 798      | 8 500 658          | USD    | 14 468 840         | 5 968 182          | 0,00        | 0,62         |
| Netflix                         | XNGS      | 597        | 2 681 455          | USD    | 3 207 122          | 525 667            | 0,00        | 0,14         |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 11 400     | 2 503 902          | JPY    | 2 755 851          | 251 950            | 0,00        | 0,12         |
| Telstra                         | XASX      | 30 014     | 661 520            | AUD    | 804 555            | 143 035            | 0,00        | 0,03         |
| Universal Music Group           | XAMS      | 3 703      | 691 790            | EUR    | 919 349            | 227 559            | 0,00        | 0,04         |
| Verizon Communications          | XNYS      | 6 688      | 3 605 815          | USD    | 3 085 143          | -520 672           | 0,00        | 0,13         |
| Vivendi                         | XPAR      | 8 261      | 632 604            | EUR    | 984 101            | 351 497            | 0,00        | 0,04         |
| Vodafone Group                  | XLON      | 64 535     | 997 333            | GBP    | 861 833            | -135 500           | 0,00        | 0,04         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>38 454 768</b>  |        | <b>56 621 011</b>  | <b>18 166 243</b>  |             | <b>2,44</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Ajinomoto                       | XTKS      | 6 000      | 1 108 264          | JPY    | 1 610 228          | 501 964            | 0,00        | 0,07         |
| Diageo                          | XLON      | 10 819     | 4 062 285          | GBP    | 5 212 108          | 1 149 823          | 0,00        | 0,22         |
| Estee Lauder Cos                | XNYS      | 1 822      | 3 513 510          | USD    | 5 926 487          | 2 412 978          | 0,00        | 0,26         |
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 20 033     | 4 765 523          | EUR    | 6 048 427          | 1 282 904          | 0,00        | 0,26         |
| NH Foods                        | XTKS      | 1 800      | 701 421            | JPY    | 571 891            | -129 530           | 0,00        | 0,02         |
| PepsiCo                         | XNGS      | 4 910      | 6 226 343          | USD    | 7 467 040          | 1 240 697          | 0,00        | 0,32         |
| Pernod Ricard                   | XPAR      | 2 467      | 4 048 588          | EUR    | 5 227 629          | 1 179 042          | 0,00        | 0,23         |
| Procter & Gamble                | XNYS      | 4 103      | 4 467 265          | USD    | 5 891 525          | 1 424 260          | 0,00        | 0,25         |
| Tyson Foods                     | XNYS      | 5 098      | 3 846 897          | USD    | 3 897 861          | 50 963             | 0,00        | 0,17         |
| Walmart                         | XNYS      | 2 389      | 3 014 055          | USD    | 3 016 195          | 2 139              | 0,00        | 0,13         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>35 754 150</b>  |        | <b>44 869 390</b>  | <b>9 115 240</b>   |             | <b>1,94</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Air Liquide                     | XPAR      | 1 452      | 1 949 022          | EUR    | 2 230 441          | 281 419            | 0,00        | 0,10         |
| Dow                             | XNYS      | 4 349      | 2 054 647          | USD    | 2 177 100          | 122 452            | 0,00        | 0,09         |
| DuPont de Nemours               | XNYS      | 2 365      | 1 525 666          | USD    | 1 678 325          | 152 659            | 0,00        | 0,07         |
| International Paper             | XNYS      | 3 564      | 1 306 709          | USD    | 1 471 561          | 164 853            | 0,00        | 0,06         |
| Kuraray                         | XTKS      | 5 200      | 587 384            | JPY    | 398 666            | -188 718           | 0,00        | 0,02         |

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

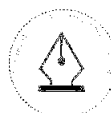
| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Linde                                            | XNYS      | 590        | 1 328 307            | USD    | 1 793 324            | 465 018            | 0,00        | 0,08          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 6 407      | 1 689 802            | USD    | 2 226 684            | 536 882            | 0,00        | 0,10          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 10 451     | 6 085 569            | AUD    | 6 709 510            | 623 941            | 0,00        | 0,29          |
| Sika                                             | XSWX      | 1 032      | 2 580 029            | CHF    | 3 791 859            | 1 211 830          | 0,00        | 0,16          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 4 319      | 1 598 772            | USD    | 2 357 386            | 758 614            | 0,00        | 0,10          |
| Sumitomo Metal Mining                            | XTKS      | 3 800      | 1 134 691            | JPY    | 1 268 566            | 133 876            | 0,00        | 0,05          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>21 840 597</b>    |        | <b>26 103 423</b>    | <b>4 262 826</b>   |             | <b>1,13</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>793 590 320</b>   |        | <b>1 126 682 513</b> | <b>333 092 193</b> |             | <b>48,59</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 12 617     | 10 469 608           | NOK    | 10 820 441           | 350 833            | 0,10        | 0,47          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 203 924    | 21 035 013           | NOK    | 22 684 485           | 1 649 473          | 0,11        | 0,98          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 12 349     | 11 980 987           | NOK    | 13 399 406           | 1 418 419          | 1,06        | 0,58          |
| Nordea FRN Pensjon                               |           | 42 702     | 43 592 811           | NOK    | 44 080 195           | 487 383            | 1,09        | 1,90          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 5 622      | 4 763 638            | NOK    | 5 482 535            | 718 897            | 0,51        | 0,24          |
| Nordea Kort Obligasjon 20                        |           | 12 285     | 12 290 905           | NOK    | 12 375 090           | 84 186             | 2,91        | 0,53          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 19 819     | 19 351 444           | NOK    | 19 468 168           | 116 724            | 1,27        | 0,84          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>123 484 406</b>   |        | <b>128 310 320</b>   | <b>4 825 915</b>   |             | <b>5,53</b>   |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 116 640    | 146 254 753          | NOK    | 198 464 104          | 52 209 351         | 1,16        | 8,56          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 444 283    | 86 572 429           | NOK    | 108 947 471          | 22 375 042         | 0,57        | 4,70          |
| Nordea Kapital                                   |           | 16 379     | 178 652 545          | NOK    | 286 391 287          | 107 738 743        | 5,28        | 12,35         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 223 714    | 23 395 335           | NOK    | 31 233 352           | 7 838 016          | 0,82        | 1,35          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 74 553     | 276 981 891          | NOK    | 341 505 370          | 64 523 479         | 2,52        | 14,73         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>711 856 953</b>   |        | <b>966 541 584</b>   | <b>254 684 631</b> |             | <b>41,69</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022                          | XOAM      | 450        |                      | USD    | 33 782               |                    |             | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>33 782</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>1 638 904 529</b> |        | <b>2 231 604 249</b> | <b>592 585 937</b> |             | <b>96,25</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>87 679 990</b>    |                    |             | <b>3,78</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>15 362</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>-767 420</b>      |                    |             | <b>-0,03</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>2 318 532 181</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 2021-12-31 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 rentefutures  | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Kjøpte aksjefutures  | 18 946 |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2021

Nordea Aksjer Verden steg i verdi med 27,1 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake.

Fondets investeringer i fremvoksende økonomier har vært små i løpet av året, og det har bidratt positivt til fondets avkastning. Underliggende aksjevalg i fondet har også bidratt positivt.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Veksten kommer nok likevel noe ned fra det høye nivået i 2021. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjon er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

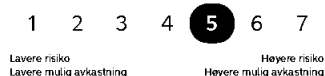
**Startdato** 2007-10-30

**ISIN** NO0010392640

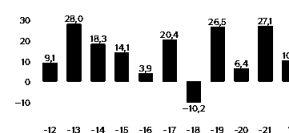
**Fondstype** Aksjefond

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 aksjeforfølge.

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 103,31   | 2 442,16   | 2 295,89   | 1 815,25   | 2 022,48   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 912        | 771        | 889        | 789        | 974        |
| Antall andeler                | 293 960    | 315 675    | 387 385    | 434 782    | 481 821    |
| Avkastning %                  | 27,07      | 6,37       | 26,48      | -10,25     | 20,42      |

### Risiko

|                          |       |       |      |       |       |
|--------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 11,36 | 12,82 | 9,92 | 11,39 | 11,39 |
| Sharpe                   | 1,64  | 0,42  | 0,99 | 0,26  | 1,01  |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,51 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 13,6    |
| Nordea Kapital                                   | 13,2    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 8,9     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 5,0     |
| Apple Inc                                        | 4,8     |
| Microsoft Corp                                   | 4,6     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 1,4     |
| JPMorgan Chase & Co                              | 1,3     |
| UnitedHealth Group Inc                           | 1,3     |
| Alphabet Inc                                     | 1,0     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

| <b>RESULTATREGNSKAP (KR)</b>                          | <b>2021</b>        | <b>2020</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | -42 653            | 72 798            |
| Aksjeutbytte                                          | 7 716 454          | 8 540 082         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 40 179 765         | 11 791 869        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 160 830 056        | 29 238 618        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 289 176            | 550 460           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>208 972 798</b> | <b>49 092 907</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -8 331 485         | -7 820 382        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -64 638            | -157 476          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-8 396 123</b>  | <b>-7 977 858</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>200 576 675</b> | <b>41 115 049</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -878 035           | -1 086 466        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>199 698 640</b> | <b>40 028 583</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                   |
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)         | 199 698 640        | 40 028 583        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>199 698 640</b> | <b>40 028 583</b> |

| <b>BALANSE (KR)</b>                          | <b>2021</b>          | <b>2020</b>        |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>896 929 986</b>   | <b>758 462 758</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                    |
| Opplyst, ikke mottatte inntekter             | 242 601              | 228 076            |
| Andre fordringer                             | 1 630 785            | 953 848            |
| Bankinnskudd                                 | 17 759 981           | 12 397 123         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>916 563 353</b>   | <b>772 041 805</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 293 960 480          | 315 675 259        |
| Overkurs/underkurs                           | -445 576 427         | -408 911 908       |
| <b>Opplyst egenkapital</b>                   | <b>1 063 866 355</b> | <b>864 167 715</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>912 250 407</b>   | <b>770 931 065</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                    |
| Annen gjeld                                  | 4 312 945            | 1 110 740          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>4 312 945</b>     | <b>1 110 740</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>916 563 353</b>   | <b>772 041 805</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,20.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 34 553.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 293 960,48 | 315 675,26 | 387 384,78 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 103,31   | 2 442,16   | 2 295,89   |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 770 931 065  |
| Endring ved tegning                   | 86 721 386   |
| Endring ved innløsning                | -145 100 684 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 199 698 640  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 912 250 407  |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

### Note 9. Skattekostnad

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

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

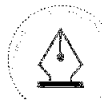
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                             | Beholdning | Kostpris<br>NOK    | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK  | Eierandel<br>% | Vekt<br>1 %  |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|--------------|
| <b>Aksjefond</b>                                 |            |                    |        |                     |                    |                |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 47 863     | 59 372 793         | NOK    | 81 438 897          | 22 066 104         | 0,48           | 8,93         |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 184 796    | 34 768 294         | NOK    | 45 315 673          | 10 547 379         | 0,24           | 4,97         |
| Nordea Kapital                                   | 6 885      | 59 694 652         | NOK    | 120 381 622         | 60 686 970         | 2,22           | 13,20        |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 91 915     | 9 494 564          | NOK    | 12 832 487          | 3 337 922          | 0,33           | 1,41         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etk                 | 27 004     | 99 071 431         | NOK    | 123 699 121         | 24 627 690         | 0,91           | 13,56        |
| <b>Sum</b>                                       |            | <b>262 401 734</b> |        | <b>383 667 799</b>  | <b>121 266 065</b> |                | <b>42,06</b> |
| <b>Aksjer</b>                                    |            |                    |        |                     |                    |                |              |
| Abbott Laboratories                              | 2 253      | 1 736 103          | USD    | 2 808 872           | 1 072 769          | 0,00           | 0,31         |
| AbbVie                                           | 1 512      | 1 064 288          | USD    | 1 808 530           | 744 242            | 0,00           | 0,20         |
| ABIOMED                                          | 59         | 137 589            | USD    | 187 894             | 50 305             | 0,00           | 0,02         |
| Accenture                                        | 2 333      | 4 257 105          | USD    | 8 508 240           | 4 251 135          | 0,00           | 0,93         |
| Admiral Group                                    | 443        | 108 612            | GBP    | 166 937             | 58 325             | 0,00           | 0,02         |
| Adobe                                            | 765        | 2 175 683          | USD    | 3 835 248           | 1 659 566          | 0,00           | 0,42         |
| Advanced Micro Devices                           | 1 417      | 1 065 584          | USD    | 1 835 817           | 770 233            | 0,00           | 0,20         |
| Aegon                                            | 8 241      | 312 521            | EUR    | 362 716             | 50 194             | 0,00           | 0,04         |
| Affiliated Managers Group                        | 156        | 150 489            | USD    | 227 115             | 76 626             | 0,00           | 0,02         |
| Aflac                                            | 4 844      | 2 204 031          | USD    | 2 506 182           | 302 151            | 0,00           | 0,27         |
| Ageas                                            | 730        | 369 264            | EUR    | 333 147             | -36 117            | 0,00           | 0,04         |
| Agilent Technologies                             | 614        | 604 224            | USD    | 870 855             | 266 631            | 0,00           | 0,10         |
| Air Liquide                                      | 671        | 911 054            | EUR    | 1 030 734           | 119 680            | 0,00           | 0,11         |
| Ajinomoto                                        | 2 600      | 480 347            | JPY    | 697 765             | 217 419            | 0,00           | 0,08         |
| Akamai Technologies                              | 535        | 448 578            | USD    | 553 217             | 104 639            | 0,00           | 0,06         |
| Align Technology                                 | 103        | 469 955            | USD    | 609 169             | 139 214            | 0,00           | 0,07         |
| Alliance Data Systems                            | 159        | 63 693             | USD    | 94 382              | 30 689             | 0,00           | 0,01         |
| Allianz                                          | 1 776      | 3 780 541          | EUR    | 3 694 879           | -85 662            | 0,00           | 0,41         |
| Allstate                                         | 2 268      | 2 213 400          | USD    | 2 361 452           | 148 052            | 0,00           | 0,26         |
| Alphabet                                         | 353        | 4 333 612          | USD    | 9 090 142           | 4 756 529          | 0,00           | 1,00         |
| Amazon.com                                       | 259        | 4 627 140          | USD    | 7 704 328           | 3 077 188          | 0,00           | 0,84         |
| American Express                                 | 3 773      | 4 628 662          | USD    | 5 465 994           | 837 332            | 0,00           | 0,60         |
| American International Group                     | 852        | 374 976            | USD    | 429 143             | 54 167             | 0,00           | 0,05         |
| American Tower                                   | 540        | 1 107 058          | USD    | 1 386 334           | 279 276            | 0,00           | 0,15         |
| AmericourceBergen                                | 212        | 161 955            | USD    | 250 066             | 88 111             | 0,00           | 0,03         |
| Amgen                                            | 1 713      | 3 121 555          | USD    | 3 427 826           | 306 272            | 0,00           | 0,38         |
| Anthem                                           | 1 548      | 3 555 376          | USD    | 6 384 521           | 2 829 145          | 0,00           | 0,70         |
| Apple                                            | 27 924     | 16 784 150         | USD    | 43 869 614          | 27 085 464         | 0,00           | 4,81         |
| Applied Materials                                | 2 967      | 3 041 765          | USD    | 4 148 965           | 1 107 200          | 0,00           | 0,45         |
| Aristocrat Leisure                               | 4 324      | 827 505            | AUD    | 1 208 172           | 380 667            | 0,00           | 0,13         |
| ASML Holding                                     | 234        | 770 399            | EUR    | 1 656 823           | 886 424            | 0,00           | 0,18         |
| Assicurazioni Generali                           | 3 532      | 627 278            | EUR    | 659 263             | 31 986             | 0,00           | 0,07         |
| Astellas Pharma                                  | 7 500      | 992 039            | JPY    | 1 076 612           | 84 574             | 0,00           | 0,12         |
| AstraZeneca                                      | 1 001      | 845 609            | GBP    | 1 036 881           | 191 272            | 0,00           | 0,11         |
| AstraZeneca ADR                                  | 407        | 71 209             | USD    | 210 465             | 139 256            | 0,00           | 0,02         |
| Australia & New Zealand Banking Group            | 6 248      | 1 085 558          | AUD    | 1 102 268           | 16 710             | 0,00           | 0,12         |
| Autodesk                                         | 265        | 360 501            | USD    | 660 600             | 300 099            | 0,00           | 0,07         |
| Aviva                                            | 14 057     | 638 074            | GBP    | 688 613             | 50 539             | 0,00           | 0,08         |
| AXA                                              | 11 488     | 2 695 567          | EUR    | 3 013 855           | 318 188            | 0,00           | 0,33         |
| Balose Holding                                   | 119        | 167 097            | CHF    | 171 469             | 4 372              | 0,00           | 0,02         |
| Bank of America                                  | 12 049     | 3 648 428          | USD    | 4 734 482           | 1 086 054          | 0,00           | 0,52         |
| Bank of New York Mellon                          | 1 941      | 780 642            | USD    | 995 146             | 214 504            | 0,00           | 0,11         |
| Baxter International                             | 711        | 541 881            | USD    | 541 800             | -81                | 0,00           | 0,06         |
| Beazley                                          | 2 027      | 143 331            | GBP    | 112 822             | -30 508            | 0,00           | 0,01         |
| Becton Dickinson and                             | 86         | 193 135            | USD    | 192 630             | -505               | 0,00           | 0,02         |
| Biogen                                           | 499        | 1 092 163          | USD    | 1 066 887           | -25 276            | 0,00           | 0,12         |
| BlackRock                                        | 395        | 2 346 981          | USD    | 3 193 292           | 846 311            | 0,00           | 0,35         |
| BorgWarner                                       | 2 213      | 752 800            | USD    | 883 835             | 131 035            | 0,00           | 0,10         |
| Boston Scientific                                | 140        | 48 187             | USD    | 53 119              | 4 932              | 0,00           | 0,01         |
| Brambles                                         | 5 044      | 361 276            | AUD    | 343 846             | -17 430            | 0,00           | 0,04         |
| Bristol-Myers Squibb                             | 3 211      | 1 543 538          | USD    | 1 777 860           | 234 323            | 0,00           | 0,19         |
| Broadcom                                         | 341        | 969 608            | USD    | 2 012 667           | 1 043 059          | 0,00           | 0,22         |
| Cadence Design Systems                           | 771        | 766 913            | USD    | 1 264 247           | 497 334            | 0,00           | 0,14         |
| Canadian Imperial Bank of Commerce               | 1 500      | 1 136 346          | CAD    | 1 536 242           | 399 897            | 0,00           | 0,17         |
| Capital One Financial                            | 419        | 424 447            | USD    | 540 585             | 116 137            | 0,00           | 0,06         |
| Cardinal Health                                  | 692        | 303 378            | USD    | 317 016             | 13 639             | 0,00           | 0,03         |
| Catalent                                         | 25         | 20 775             | USD    | 28 514              | 7 739              | 0,00           | 0,00         |
| Caterpillar                                      | 416        | 567 397            | USD    | 757 675             | 190 279            | 0,00           | 0,08         |
| Cerner                                           | 437        | 284 252            | USD    | 358 941             | 74 690             | 0,00           | 0,04         |
| Charles Schwab                                   | 2 122      | 1 007 078          | USD    | 1 580 284           | 573 205            | 0,00           | 0,17         |
| Chubb                                            | 901        | 1 260 896          | USD    | 1 540 836           | 279 940            | 0,00           | 0,17         |
| Cigna                                            | 299        | 449 895            | USD    | 610 783             | 160 888            | 0,00           | 0,07         |
| Cisco Systems                                    | 7 745      | 3 558 746          | USD    | 4 341 592           | 782 845            | 0,00           | 0,48         |
| Citigroup                                        | 7 160      | 4 481 902          | USD    | 3 823 949           | -657 953           | 0,00           | 0,42         |
| Citizens Financial Group                         | 2 872      | 1 066 352          | USD    | 1 199 788           | 133 437            | 0,00           | 0,13         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                              | Beholdning | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|-----------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| CME Group                         | 721        | 1 315 842       | USD    | 1 454 804           | 138 962           | 0,00           | 0,16        |
| Cognizant Technology Solutions    | 1 315      | 738 994         | USD    | 1 031 563           | 292 568           | 0,00           | 0,11        |
| Comcast                           | 4 958      | 2 057 438       | USD    | 2 216 602           | 159 164           | 0,00           | 0,24        |
| Compass Group                     | 3 357      | 788 658         | GBP    | 661 567             | -127 091          | 0,00           | 0,07        |
| Conduent                          | 5 270      | 190 630         | USD    | 251 807             | 61 177            | 0,00           | 0,03        |
| Corning                           | 1 783      | 483 209         | USD    | 586 435             | 103 226           | 0,00           | 0,06        |
| Covetrus                          | 89         | 9 769           | USD    | 15 729              | 5 960             | 0,00           | 0,00        |
| Crown Castle International        | 854        | 1 243 500       | USD    | 1 571 033           | 327 533           | 0,00           | 0,17        |
| Cummins                           | 1 432      | 2 329 107       | USD    | 2 755 494           | 426 387           | 0,00           | 0,30        |
| CVS Health                        | 3 547      | 2 047 173       | USD    | 3 236 716           | 1 189 544         | 0,00           | 0,35        |
| Daiwa House Industry              | 2 300      | 686 250         | JPY    | 583 894             | -102 357          | 0,00           | 0,06        |
| Danaher                           | 451        | 827 913         | USD    | 1 314 267           | 486 354           | 0,00           | 0,14        |
| DaVita                            | 430        | 366 485         | USD    | 434 274             | 67 789            | 0,00           | 0,05        |
| DBS Group Holdings                | 10 848     | 1 828 217       | SGD    | 2 319 857           | 491 640           | 0,00           | 0,25        |
| DENTSPLY SIRONA                   | 689        | 331 028         | USD    | 342 843             | 11 815            | 0,00           | 0,04        |
| Dexcom                            | 41         | 158 711         | USD    | 197 293             | 38 582            | 0,00           | 0,02        |
| Diageo                            | 4 990      | 1 868 668       | GBP    | 2 403 958           | 535 290           | 0,00           | 0,26        |
| Direct Line Insurance Group       | 7 965      | 270 773         | GBP    | 265 256             | -5 517            | 0,00           | 0,03        |
| Discover Financial Services       | 1 673      | 1 313 891       | USD    | 1 715 929           | 402 039           | 0,00           | 0,19        |
| DNB Bank                          | 7 891      | 1 311 959       | NOK    | 1 593 982           | 282 023           | 0,00           | 0,17        |
| DocuSign                          | 653        | 1 518 706       | USD    | 895 719             | -622 987          | 0,00           | 0,10        |
| Dow                               | 1 845      | 864 208         | USD    | 923 603             | 59 395            | 0,00           | 0,10        |
| DuPont de Nemours                 | 1 086      | 710 682         | USD    | 770 681             | 59 999            | 0,00           | 0,08        |
| DXC Technology                    | 454        | 108 257         | USD    | 129 835             | 21 578            | 0,00           | 0,01        |
| Edwards Lifesciences              | 641        | 430 133         | USD    | 738 009             | 307 875           | 0,00           | 0,08        |
| Elfrage                           | 576        | 555 532         | EUR    | 522 041             | -33 491           | 0,00           | 0,06        |
| Electronic Arts                   | 1 152      | 1 010 402       | USD    | 1 362 666           | 352 264           | 0,00           | 0,15        |
| Eli Lilly                         | 859        | 898 701         | USD    | 2 109 403           | 1 210 702         | 0,00           | 0,23        |
| Emerson Electric                  | 2 193      | 1 449 560       | USD    | 1 790 044           | 340 483           | 0,00           | 0,20        |
| Enel                              | 26 718     | 1 847 110       | EUR    | 1 886 131           | 39 021            | 0,00           | 0,21        |
| Entergy                           | 1 436      | 1 271 824       | USD    | 1 420 341           | 148 517           | 0,00           | 0,16        |
| Estee Lauder Cos                  | 822        | 1 561 365       | USD    | 2 673 750           | 1 112 385         | 0,00           | 0,29        |
| Everest Re Group                  | 214        | 467 352         | USD    | 517 344             | 49 992            | 0,00           | 0,06        |
| Exelon                            | 2 579      | 1 113 822       | USD    | 1 306 303           | 192 480           | 0,00           | 0,14        |
| F5                                | 192        | 321 620         | USD    | 416 356             | 94 736            | 0,00           | 0,05        |
| FANUC                             | 600        | 1 057 472       | JPY    | 1 122 601           | 65 129            | 0,00           | 0,12        |
| Ferguson                          | 2 215      | 1 693 863       | GBP    | 3 464 861           | 1 770 998         | 0,00           | 0,38        |
| Fifth Third Bancorp               | 592        | 167 011         | USD    | 228 278             | 61 268            | 0,00           | 0,03        |
| Fiserv                            | 27         | 25 601          | USD    | 24 869              | -732              | 0,00           | 0,00        |
| Fortinet                          | 94         | 68 728          | USD    | 300 718             | 231 989           | 0,00           | 0,03        |
| Fresenius                         | 2 098      | 906 151         | EUR    | 744 105             | -162 046          | 0,00           | 0,08        |
| Gilead Sciences                   | 2 723      | 1 617 644       | USD    | 1 760 426           | 142 782           | 0,00           | 0,19        |
| Glenside Forsikring               | 567        | 96 031          | NOK    | 121 338             | 25 307            | 0,00           | 0,01        |
| GlaxoSmithKline                   | 5 405      | 1 065 745       | GBP    | 1 036 522           | -29 223           | 0,00           | 0,11        |
| Hamamatsu Photonics               | 700        | 293 633         | JPY    | 394 307             | 100 674           | 0,00           | 0,04        |
| Hannover Rueck                    | 76         | 114 816         | EUR    | 127 276             | 12 460            | 0,00           | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group | 1 164      | 663 843         | USD    | 710 996             | 47 153            | 0,00           | 0,08        |
| HCA Healthcare                    | 519        | 582 828         | USD    | 1 180 743           | 597 915           | 0,00           | 0,13        |
| Helvetia Holding                  | 144        | 179 411         | CHF    | 149 461             | -29 951           | 0,00           | 0,02        |
| Henry Schein                      | 91         | 52 616          | USD    | 62 714              | 10 098            | 0,00           | 0,01        |
| Hiscox                            | 972        | 180 444         | GBP    | 99 872              | -80 572           | 0,00           | 0,01        |
| Hitachi                           | 3 400      | 1 186 370       | JPY    | 1 625 576           | 439 206           | 0,00           | 0,18        |
| Hologic                           | 1 029      | 623 003         | USD    | 697 605             | 74 601            | 0,00           | 0,08        |
| Home Depot                        | 2 151      | 4 714 028       | USD    | 7 807 647           | 3 093 618         | 0,00           | 0,86        |
| HomeServe                         | 684        | 74 569          | GBP    | 71 399              | -3 162            | 0,00           | 0,01        |
| HP                                | 2 616      | 497 057         | USD    | 876 008             | 378 951           | 0,00           | 0,10        |
| Humana                            | 3          | 6 894           | USD    | 12 362              | 5 468             | 0,00           | 0,00        |
| Huntington Bancshares             | 6 930      | 840 234         | USD    | 946 241             | 106 007           | 0,00           | 0,10        |
| Husqvarna B                       | 7 753      | 792 817         | SEK    | 1 093 192           | 300 375           | 0,00           | 0,12        |
| IDEXX Laboratories                | 143        | 494 270         | USD    | 837 644             | 343 373           | 0,00           | 0,09        |
| Illumina                          | 216        | 641 082         | USD    | 733 038             | 91 956            | 0,00           | 0,08        |
| Infineon Technologies             | 7 333      | 1 297 173       | EUR    | 2 994 616           | 1 697 443         | 0,00           | 0,33        |
| Intel                             | 8 367      | 4 001 291       | USD    | 3 825 666           | -175 626          | 0,00           | 0,42        |
| Intercontinental Exchange         | 2 177      | 2 109 915       | USD    | 2 630 290           | 520 375           | 0,00           | 0,29        |
| International Business Machines   | 560        | 689 068         | USD    | 665 177             | -23 892           | 0,00           | 0,07        |
| International Paper               | 1 654      | 617 719         | USD    | 682 930             | 65 211            | 0,00           | 0,07        |
| Intertek Group                    | 1 090      | 669 310         | GBP    | 732 491             | 63 181            | 0,00           | 0,08        |
| Intuit                            | 526        | 1 439 111       | USD    | 2 976 549           | 1 537 438         | 0,00           | 0,33        |
| Intuitive Surgical                | 306        | 509 006         | USD    | 985 068             | 476 061           | 0,00           | 0,11        |
| IOVIA Holdings                    | 51         | 96 858          | USD    | 127 531             | 30 672            | 0,00           | 0,01        |
| Jack Henry & Associates           | 221        | 294 973         | USD    | 327 036             | 32 063            | 0,00           | 0,04        |
| Johnson & Johnson                 | 4 770      | 5 775 415       | USD    | 7 249 496           | 1 474 081         | 0,00           | 0,79        |
| Jones Lang LaSalle                | 752        | 1 034 312       | USD    | 1 803 677           | 769 365           | 0,00           | 0,20        |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                               | Beholdning | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|----------------------------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| JPMorgan Chase                                     | 8 738      | 10 019 394      | USD    | 12 220 505          | 2 201 112         | 0,00           | 1,34        |
| Julius Baer Group                                  | 1 569      | 843 901         | CHF    | 927 668             | 83 767            | 0,00           | 0,10        |
| Juniper Networks                                   | 564        | 122 475         | USD    | 177 083             | 54 608            | 0,00           | 0,02        |
| KBC Group                                          | 1 479      | 878 221         | EUR    | 1 118 176           | 239 955           | 0,00           | 0,12        |
| KDDI                                               | 2 000      | 505 517         | JPY    | 516 022             | 10 505            | 0,00           | 0,06        |
| Kering                                             | 178        | 915 413         | EUR    | 1 260 675           | 345 262           | 0,00           | 0,14        |
| Komatsu                                            | 4 500      | 1 161 398       | JPY    | 930 186             | -231 212          | 0,00           | 0,10        |
| Koninklijke Ahold Delhaize                         | 8 769      | 2 068 181       | EUR    | 2 647 565           | 579 383           | 0,00           | 0,29        |
| Kuraray                                            | 2 100      | 240 475         | JPY    | 161 000             | -79 476           | 0,00           | 0,02        |
| Kurita Water Industries                            | 1 300      | 450 870         | JPY    | 544 724             | 93 853            | 0,00           | 0,06        |
| Kyndryl Holdings                                   | 100        | 29 277          | USD    | 16 419              | -12 859           | 0,00           | 0,00        |
| Laboratory Corp of America                         | 152        | 339 186         | USD    | 425 158             | 86 972            | 0,00           | 0,05        |
| Lam Research                                       | 1 122      | 2 772 603       | USD    | 7 139 005           | 4 366 402         | 0,00           | 0,78        |
| Legal & General Group                              | 15 773     | 443 060         | GBP    | 560 114             | 117 064           | 0,00           | 0,06        |
| Linde                                              | 267        | 585 390         | USD    | 811 555             | 226 165           | 0,00           | 0,09        |
| Loyalty Ventures                                   | 63         | 16 005          | USD    | 16 642              | 637               | 0,00           | 0,00        |
| Mapfre                                             | 19 033     | 352 203         | EUR    | 344 294             | -7 909            | 0,00           | 0,04        |
| Mastercard                                         | 2 744      | 6 969 993       | USD    | 8 764 348           | 1 794 355         | 0,00           | 0,96        |
| McDonald's                                         | 1 466      | 2 818 775       | USD    | 3 461 571           | 642 796           | 0,00           | 0,38        |
| McKesson                                           | 1 114      | 1 707 085       | USD    | 2 457 547           | 750 462           | 0,00           | 0,27        |
| Medtronic                                          | 1 557      | 1 551 813       | USD    | 1 435 924           | -115 889          | 0,00           | 0,16        |
| Merck                                              | 5 420      | 3 942 350       | USD    | 3 698 872           | -243 478          | 0,00           | 0,41        |
| Meta Platforms                                     | 2 141      | 3 706 615       | USD    | 6 456 395           | 2 749 780         | 0,00           | 0,71        |
| MettLife                                           | 4 352      | 2 110 974       | USD    | 2 408 070           | 297 096           | 0,00           | 0,26        |
| Mettler-Toledo International                       | 75         | 515 285         | USD    | 1 132 419           | 617 134           | 0,00           | 0,12        |
| Micro Focus International ADR                      | 363        | 25 559          | USD    | 17 858              | -7 701            | 0,00           | 0,00        |
| Micron Technology                                  | 3 929      | 2 823 087       | USD    | 3 254 600           | 431 513           | 0,00           | 0,36        |
| Microsoft                                          | 14 071     | 19 697 737      | USD    | 41 927 924          | 22 230 187        | 0,00           | 4,60        |
| Mizuho Financial Group                             | 5 820      | 816 566         | JPY    | 653 443             | -163 123          | 0,00           | 0,07        |
| Moderna                                            | 449        | 1 113 682       | USD    | 991 432             | -122 250          | 0,00           | 0,11        |
| Moody's                                            | 762        | 1 848 936       | USD    | 2 636 135           | 787 199           | 0,00           | 0,29        |
| Morgan Stanley                                     | 1 997      | 1 097 804       | USD    | 1 735 530           | 637 727           | 0,00           | 0,19        |
| Mosaic                                             | 2 799      | 720 132         | USD    | 972 762             | 252 631           | 0,00           | 0,11        |
| Motorola Solutions                                 | 80         | 109 547         | USD    | 191 329             | 81 783            | 0,00           | 0,02        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | 356        | 844 000         | EUR    | 929 144             | 85 144            | 0,00           | 0,10        |
| Nasdaq                                             | 451        | 587 383         | USD    | 833 770             | 246 387           | 0,00           | 0,09        |
| Nedbank Group                                      | 79         | 8 547           | ZAR    | 7 641               | -906              | 0,00           | 0,00        |
| NetApp                                             | 454        | 220 409         | USD    | 368 935             | 148 526           | 0,00           | 0,04        |
| Netflix                                            | 248        | 1 099 738       | USD    | 1 332 272           | 232 534           | 0,00           | 0,15        |
| NH Foods                                           | 800        | 311 742         | JPY    | 254 174             | -57 569           | 0,00           | 0,03        |
| Nippon Telegraph & Telephone                       | 5 100      | 1 127 639       | JPY    | 1 232 881           | 105 242           | 0,00           | 0,14        |
| NH Group                                           | 1 424      | 470 889         | EUR    | 679 256             | 208 367           | 0,00           | 0,07        |
| Norfolk Southern                                   | 1 359      | 2 339 226       | USD    | 3 546 554           | 1 207 328         | 0,00           | 0,39        |
| NortonLifeLock                                     | 1 473      | 325 884         | USD    | 340 590             | 14 706            | 0,00           | 0,04        |
| NVIDIA                                             | 3 053      | 3 444 819       | USD    | 8 020 470           | 4 575 651         | 0,00           | 0,88        |
| NXP Semiconductors                                 | 711        | 1 368 436       | USD    | 1 451 016           | 82 580            | 0,00           | 0,16        |
| Old Mutual                                         | 6 033      | 51 089          | GBP    | 43 892              | -7 197            | 0,00           | 0,00        |
| Ono Pharmaceutical                                 | 2 200      | 590 163         | JPY    | 482 193             | -107 969          | 0,00           | 0,05        |
| Oracle                                             | 1 023      | 514 579         | USD    | 792 562             | 277 983           | 0,00           | 0,09        |
| Organon                                            | 684        | 213 628         | USD    | 185 401             | -28 227           | 0,00           | 0,02        |
| ORIX                                               | 7 000      | 977 085         | JPY    | 1 261 084           | 283 999           | 0,00           | 0,14        |
| PayPal Holdings                                    | 1 003      | 1 494 035       | USD    | 1 690 290           | 196 255           | 0,00           | 0,19        |
| PepsiCo                                            | 2 163      | 2 717 122       | USD    | 3 289 452           | 572 330           | 0,00           | 0,36        |
| Pernod Ricard                                      | 1 070      | 1 755 574       | EUR    | 2 267 355           | 511 781           | 0,00           | 0,25        |
| Perrigo Co                                         | 91         | 34 020          | USD    | 31 497              | -2 522            | 0,00           | 0,00        |
| Pfizer                                             | 8 965      | 2 828 859       | USD    | 4 696 891           | 1 868 033         | 0,00           | 0,51        |
| Phoenix Group Holdings                             | 981        | 76 263          | GBP    | 76 487              | 225               | 0,00           | 0,01        |
| Poste Italiane                                     | 2 212      | 228 561         | EUR    | 255 750             | 27 189            | 0,00           | 0,03        |
| Procter & Gamble                                   | 1 851      | 2 012 160       | USD    | 2 657 863           | 645 703           | 0,00           | 0,29        |
| Prudential                                         | 5 755      | 824 798         | GBP    | 875 508             | 50 711            | 0,00           | 0,10        |
| Prudential Financial                               | 2 657      | 2 232 395       | USD    | 2 551 057           | 318 662           | 0,00           | 0,28        |
| PTC                                                | 141        | 149 254         | USD    | 151 517             | 2 263             | 0,00           | 0,02        |
| Public Service Enterprise Group                    | 3 442      | 1 933 797       | USD    | 2 014 287           | 80 490            | 0,00           | 0,22        |
| Qorvo                                              | 9          | 13 926          | USD    | 12 411              | -1 514            | 0,00           | 0,00        |
| QUALCOMM                                           | 673        | 654 462         | USD    | 1 090 058           | 435 596           | 0,00           | 0,12        |
| Quest Diagnostics                                  | 377        | 424 370         | USD    | 573 868             | 149 497           | 0,00           | 0,06        |
| Raymond James Financial                            | 1 119      | 903 862         | USD    | 998 678             | 94 816            | 0,00           | 0,11        |
| Regeneron Pharmaceuticals                          | 136        | 538 418         | USD    | 771 092             | 232 673           | 0,00           | 0,08        |
| Regions Financial                                  | 16 210     | 2 498 833       | USD    | 3 125 330           | 626 497           | 0,00           | 0,34        |
| ResMed                                             | 121        | 190 576         | USD    | 281 296             | 90 720            | 0,00           | 0,03        |
| Rio Tinto                                          | 4 637      | 2 705 797       | AUD    | 2 976 940           | 271 143           | 0,00           | 0,33        |
| Roche Holding                                      | 1 225      | 3 379 737       | CHF    | 4 487 973           | 1 108 237         | 0,00           | 0,49        |
| S&P Global                                         | 1 452      | 4 236 736       | USD    | 6 033 722           | 1 796 986         | 0,00           | 0,66        |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Beholdning | Kostpris<br>NOK    | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK  | Eierandel<br>% | Vekt<br>i %   |
|---------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|
| salesforce.com                  | 426        | 619 764            | USD    | 959 307             | 339 543            | 0,00           | 0,11          |
| Sampo A                         | 912        | 334 367            | EUR    | 402 592             | 68 225             | 0,00           | 0,04          |
| Schneider Electric              | 1 686      | 1 668 190          | EUR    | 2 913 206           | 1 245 017          | 0,00           | 0,32          |
| SCOR                            | 968        | 246 656            | EUR    | 266 124             | 19 468             | 0,00           | 0,03          |
| Seagate Technology Holdings     | 856        | 467 900            | USD    | 865 037             | 397 137            | 0,00           | 0,09          |
| SEB A                           | 6 614      | 554 461            | SEK    | 810 262             | 255 801            | 0,00           | 0,09          |
| Sekisui Chemical                | 3 300      | 481 486            | JPY    | 486 752             | 5 266              | 0,00           | 0,05          |
| Sekisui House                   | 3 900      | 710 741            | JPY    | 738 969             | 28 228             | 0,00           | 0,08          |
| ServiceNow                      | 495        | 1 980 763          | USD    | 2 863 818           | 883 055            | 0,00           | 0,31          |
| SG Holdings                     | 2 100      | 417 772            | JPY    | 434 006             | 16 234             | 0,00           | 0,05          |
| Shopify                         | 100        | 946 958            | CAD    | 1 231 582           | 284 624            | 0,00           | 0,14          |
| Sika                            | 447        | 1 075 686          | CHF    | 1 642 404           | 566 719            | 0,00           | 0,18          |
| Skyworks Solutions              | 231        | 356 968            | USD    | 318 454             | -38 515            | 0,00           | 0,03          |
| Sonic Healthcare                | 4 200      | 1 003 611          | AUD    | 1 255 944           | 252 333            | 0,00           | 0,14          |
| Starbucks                       | 769        | 695 353            | USD    | 792 129             | 96 776             | 0,00           | 0,09          |
| State Street                    | 531        | 337 809            | USD    | 436 244             | 98 435             | 0,00           | 0,05          |
| Steel Dynamics                  | 1 887      | 651 855            | USD    | 1 029 958           | 378 103            | 0,00           | 0,11          |
| Stellantis                      | 11 749     | 1 503 735          | EUR    | 1 963 225           | 459 490            | 0,00           | 0,22          |
| Stryker                         | 305        | 601 413            | USD    | 727 531             | 126 118            | 0,00           | 0,08          |
| Sumitomo Metal Mining           | 1 700      | 492 884            | JPY    | 567 517             | 74 633             | 0,00           | 0,06          |
| Swiss Life Holding              | 32         | 106 597            | CHF    | 172 871             | 66 274             | 0,00           | 0,02          |
| Swiss Re                        | 933        | 883 404            | CHF    | 813 837             | -69 567            | 0,00           | 0,09          |
| Synchrony Financial             | 4 965      | 1 581 902          | USD    | 2 036 435           | 454 533            | 0,00           | 0,22          |
| Synopsys                        | 235        | 438 734            | USD    | 762 774             | 324 040            | 0,00           | 0,08          |
| T Rowe Price Group              | 710        | 943 490            | USD    | 1 242 292           | 298 802            | 0,00           | 0,14          |
| TE Connectivity                 | 88         | 74 990             | USD    | 125 085             | 50 095             | 0,00           | 0,01          |
| Techtronic Industries           | 3 050      | 426 763            | HKD    | 527 294             | 100 531            | 0,00           | 0,06          |
| Telstra                         | 12 483     | 272 275            | AUD    | 334 619             | 62 344             | 0,00           | 0,04          |
| Tesla                           | 362        | 2 014 169          | USD    | 3 424 184           | 1 410 015          | 0,00           | 0,38          |
| Texas Instruments               | 1 822      | 2 274 175          | USD    | 3 044 105           | 769 931            | 0,00           | 0,33          |
| Thermo Fisher Scientific        | 669        | 2 227 045          | USD    | 3 944 114           | 1 717 069          | 0,00           | 0,43          |
| Tokyo Electron                  | 500        | 923 651            | JPY    | 2 543 272           | 1 619 622          | 0,00           | 0,28          |
| Toyota Motor                    | 10 000     | 1 251 132          | JPY    | 1 615 830           | 364 698            | 0,00           | 0,18          |
| Travelers Cos                   | 1 000      | 1 326 655          | USD    | 1 383 709           | 57 054             | 0,00           | 0,15          |
| Truist Financial                | 2 068      | 1 038 829          | USD    | 1 070 669           | 31 840             | 0,00           | 0,12          |
| Tryg                            | 756        | 151 603            | DKK    | 164 491             | 12 887             | 0,00           | 0,02          |
| Tyson Foods                     | 2 148      | 1 651 884          | USD    | 1 642 331           | -9 553             | 0,00           | 0,18          |
| United Rentals                  | 1 391      | 2 119 880          | USD    | 4 016 191           | 1 896 312          | 0,00           | 0,44          |
| UnitedHealth Group              | 2 612      | 5 537 040          | USD    | 11 634 020          | 6 096 980          | 0,00           | 1,28          |
| Universal Music Group           | 1 693      | 315 228            | EUR    | 420 323             | 105 096            | 0,00           | 0,05          |
| US Bancorp                      | 3 853      | 1 797 671          | USD    | 1 913 490           | 115 819            | 0,00           | 0,21          |
| Verizon Communications          | 2 837      | 1 558 358          | USD    | 1 308 695           | -249 663           | 0,00           | 0,14          |
| Vertex Pharmaceuticals          | 536        | 944 623            | USD    | 1 053 257           | 108 634            | 0,00           | 0,12          |
| Vine                            | 1 590      | 1 563 827          | EUR    | 1 480 079           | -83 748            | 0,00           | 0,16          |
| Visa                            | 1 851      | 3 110 298          | USD    | 3 548 504           | 438 206            | 0,00           | 0,39          |
| Vivendi                         | 3 725      | 284 297            | EUR    | 443 745             | 159 448            | 0,00           | 0,05          |
| Vodafone Group                  | 28 484     | 446 240            | GBP    | 380 390             | -65 851            | 0,00           | 0,04          |
| Vonovia                         | 1 404      | 656 859            | EUR    | 682 235             | 25 377             | 0,00           | 0,07          |
| Walmart                         | 1 078      | 1 360 047          | USD    | 1 361 012           | 965                | 0,00           | 0,15          |
| Waste Management                | 2 341      | 2 506 084          | USD    | 3 428 033           | 921 949            | 0,00           | 0,38          |
| Waters                          | 179        | 370 002            | USD    | 587 331             | 217 328            | 0,00           | 0,06          |
| Wells Fargo                     | 5 152      | 2 305 679          | USD    | 2 189 579           | -116 100           | 0,00           | 0,24          |
| West Pharmaceutical Services    | 113        | 289 346            | USD    | 469 187             | 179 841            | 0,00           | 0,05          |
| Western Digital                 | 342        | 137 478            | USD    | 198 510             | 61 032             | 0,00           | 0,02          |
| Xerox Holdings                  | 1 536      | 323 404            | USD    | 311 203             | -12 201            | 0,00           | 0,03          |
| Zalando                         | 905        | 812 749            | EUR    | 645 042             | -167 707           | 0,00           | 0,07          |
| Zimmer Biomet Holdings          | 261        | 358 236            | USD    | 295 059             | -63 176            | 0,00           | 0,03          |
| Zoetis                          | 866        | 1 002 414          | USD    | 1 882 069           | 879 655            | 0,00           | 0,21          |
| Zurich Insurance Group          | 302        | 1 053 499          | CHF    | 1 168 588           | 115 089            | 0,00           | 0,13          |
| <b>Sum</b>                      |            | <b>353 825 621</b> |        | <b>513 243 419</b>  | <b>159 417 798</b> |                | <b>56,26</b>  |
| <b>Futures</b>                  |            |                    |        |                     |                    |                |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2022         | 250        |                    | USD    | 18 768              |                    |                | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>              |            |                    |        | <b>18 768</b>       |                    |                | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |            | <b>616 227 355</b> |        | <b>896 929 906</b>  | <b>280 683 863</b> |                | <b>98,32</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |            |                    |        | <b>17 759 981</b>   |                    |                | <b>1,95</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |            |                    |        | <b>1 781</b>        |                    |                | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |            |                    |        | <b>-2 441 341</b>   |                    |                | <b>-0,27</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |            |                    |        | <b>912 250 407</b>  |                    |                | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 - 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



### 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |
| Kjøpte aksjefutures  | 10 526 |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2021

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 24,3 prosent i 2021.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat- og drikkevarereselskaper, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS, bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

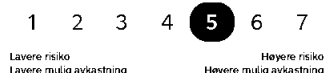
**Startdato** 2008-11-10

**ISIN** NO0010452782

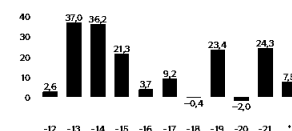
**Fondstype** Aksjefond

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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

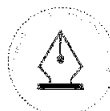
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 4 580,69   | 3 685,21   | 3 759,70   | 3 047,50   | 3 058,64   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 13 562     | 10 409     | 11 195     | 8 758      | 8 343      |
| Antall andeler                | 2 960 742  | 2 824 507  | 2 977 683  | 2 873 757  | 2 727 735  |
| Avkastning %                  | 24,30      | -1,98      | 23,37      | -0,36      | 9,25       |

### Risiko

|                          |       |       |       |       |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 11,24 | 11,76 | 10,17 | 11,06 | 11,69 |
| Sharpe                   | 1,21  | 0,45  | 0,90  | 0,28  | 0,87  |

### 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 (standarddeviasjon).

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Johnson & Johnson                 | 3,5     |
| Cigna Corp                        | 3,5     |
| Coca-Cola Co/The                  | 3,0     |
| Cisco Systems Inc/Delaware        | 3,0     |
| Bristol-Myers Squibb Co           | 2,8     |
| Comcast Corp                      | 2,8     |
| CVS Health Corp                   | 2,6     |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 2,6     |
| Alphabet Inc                      | 2,4     |
| AT&T Inc                          | 2,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021                 | 2020                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                      |                     |
| Renteinntekter                                        | -259 084             | 369 540             |
| Aksjeutbytte                                          | 298 263 333          | 284 858 326         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 406 386 254        | 524 218 411         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 1 073 637 557        | -875 320 335        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 2 370 452            | 8 797 723           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>2 780 398 511</b> | <b>-57 076 335</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                      |                     |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -180 489 734         | -158 923 423        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -286 714             | -906 597            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-180 776 448</b>  | <b>-159 830 020</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>2 599 622 063</b> | <b>-216 906 355</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -35 128 634          | -33 754 307         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 564 493 429</b> | <b>-250 660 662</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                      |                     |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | 2 564 493 429        | -250 660 662        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>2 564 493 429</b> | <b>-250 660 662</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021                  | 2020                  |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                       |                       |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>13 365 251 029</b> | <b>10 229 682 933</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                       |                       |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 18 453 209            | 9 534 188             |
| Andre fordringer                             | 42 716 340            | 20 690 572            |
| Bankinnskudd                                 | 166 620 264           | 164 851 438           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>13 593 040 841</b> | <b>10 424 759 131</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 2 960 742 447         | 2 824 507 061         |
| Overkurs/underkurs                           | 1 945 203 777         | 1 492 583 946         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>8 656 293 882</b>  | <b>6 091 800 453</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>13 562 240 106</b> | <b>10 408 891 460</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                       |                       |
| Annen gjeld                                  | 30 800 735            | 15 867 671            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>30 800 735</b>     | <b>15 867 671</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>13 593 040 841</b> | <b>10 424 759 131</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

### 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 0,53.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 2 187 916.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 2 960 742,45 | 2 824 507,06 | 2 977 683,42 |
| Innløsningskurs 31.12. | 4 580,69     | 3 685,21     | 3 759,70     |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 10 408 891 460 |
| Endring ved tegning                   | 2 230 690 056  |
| Endring ved innløsning                | -1 641 834 839 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 2 564 493 429  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 13 562 240 106 |

### 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

|                                        | 2021              | 2020              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 2 599 622 063     | -216 906 355      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -2 519 454 213    | 307 603 229       |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| Ubennyttet trukket kildeskatt          | -55 595 531       | -50 045 969       |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>24 574 340</b> | <b>40 650 905</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 17 636 927        | 8 943 199         |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -33 165 790       | -31 415 919       |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                 | 0                 |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 37 773 014        | 35 943 386        |
| Refundert kildeskatt                   | -2 644 380        | -2 189 079        |
| Endring av utsatt skatt                | 0                 | 0                 |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>35 128 634</b> | <b>33 754 307</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| CK Asset Holdings                                  | XHKG      | 1 430 000  | 72 111 986           | HKD    | 79 597 456           | 7 485 471          | 0,04        | 0,59         |
| Sumitomo Realty & Development                      | XTKS      | 101 100    | 27 346 660           | JPY    | 26 247 836           | -1 098 824         | 0,02        | 0,19         |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 932 500    | 117 553 363          | HKD    | 99 903 248           | -17 650 115        | 0,03        | 0,74         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>217 012 008</b>   |        | <b>205 748 540</b>   | <b>-11 263 468</b> |             | <b>1,52</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                            | XETR      | 55 743     | 115 413 840          | EUR    | 115 970 506          | 556 666            | 0,01        | 0,86         |
| Bank of Nova Scotia/The                            | XTSE      | 116 515    | 51 283 693           | CAD    | 72 789 775           | 21 506 082         | 0,01        | 0,54         |
| Chubb                                              | XNYS      | 52 056     | 64 322 564           | USD    | 89 023 056           | 24 700 492         | 0,01        | 0,66         |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 76 496     | 174 837 883          | EUR    | 199 651 111          | 24 813 229         | 0,05        | 1,47         |
| Oversea-Chinese Banking                            | XSES      | 683 348    | 45 555 762           | SGD    | 51 008 457           | 5 452 695          | 0,02        | 0,38         |
| Royal Bank of Canada                               | XTSE      | 177 400    | 108 981 196          | CAD    | 165 628 220          | 56 647 024         | 0,01        | 1,22         |
| State Street                                       | XNYS      | 110 449    | 79 624 237           | USD    | 90 739 668           | 11 115 430         | 0,03        | 0,67         |
| Svenska Handelsbanken A                            | XSTO      | 486 818    | 45 232 700           | SEK    | 46 374 580           | 1 141 880          | 0,03        | 0,34         |
| United Overseas Bank                               | XSES      | 401 900    | 68 105 786           | SGD    | 70 788 986           | 2 683 199          | 0,02        | 0,52         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>753 357 660</b>   |        | <b>901 974 358</b>   | <b>148 616 698</b> |             | <b>6,65</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| AuteZone                                           | XNYS      | 9 319      | 92 217 909           | USD    | 171 498 956          | 79 281 046         | 0,05        | 1,26         |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA       | XPAR      | 32 238     | 39 767 029           | EUR    | 46 559 469           | 6 792 440          | 0,02        | 0,34         |
| Dollar General                                     | XNYS      | 39 762     | 67 872 627           | USD    | 82 800 745           | 14 928 118         | 0,02        | 0,61         |
| eBay                                               | XNGS      | 492 996    | 197 275 445          | USD    | 288 331 195          | 91 055 751         | 0,08        | 2,13         |
| Grand Canyon Education                             | XNGS      | 90 790     | 69 408 676           | USD    | 69 136 135           | -272 541           | 0,23        | 0,51         |
| LKQ                                                | XNYS      | 202 557    | 53 255 336           | USD    | 106 158 276          | 52 902 940         | 0,07        | 0,78         |
| Lowe's Cos                                         | XNYS      | 4 006      | 5 987 386            | USD    | 9 079 116            | 3 091 730          | 0,00        | 0,07         |
| Target                                             | XNYS      | 16 159     | 10 305 058           | USD    | 32 819 038           | 22 513 980         | 0,00        | 0,24         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>536 089 466</b>   |        | <b>806 382 930</b>   | <b>270 293 463</b> |             | <b>5,95</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>                         |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Edison International                               | XNYS      | 65 482     | 31 779 114           | USD    | 39 286 434           | 7 507 320          | 0,02        | 0,29         |
| EDP - Energias de Portugal                         | XLIS      | 2 386 062  | 111 566 605          | EUR    | 115 513 815          | 3 947 210          | 0,06        | 0,85         |
| Endesa                                             | XMAD      | 437 777    | 86 719 556           | EUR    | 88 599 157           | 1 879 601          | 0,04        | 0,65         |
| Hydro One                                          | XTSE      | 184 600    | 40 980 476           | CAD    | 42 146 806           | 1 166 330          | 0,03        | 0,31         |
| Iberdrola                                          | XMAD      | 1 687 115  | 162 303 872          | EUR    | 175 962 731          | 13 658 859         | 0,03        | 1,30         |
| National Grid                                      | XLON      | 1 364 481  | 145 559 836          | GBP    | 172 610 225          | 27 050 389         | 0,04        | 1,27         |
| Public Service Enterprise Group                    | XNYS      | 374 217    | 192 176 611          | USD    | 218 994 902          | 26 818 291         | 0,07        | 1,61         |
| Red Electrica Corp                                 | XMAD      | 255 021    | 44 451 682           | EUR    | 48 610 030           | 4 158 448          | 0,05        | 0,36         |
| SSE                                                | XLON      | 374 674    | 61 700 628           | GBP    | 73 747 843           | 12 047 215         | 0,04        | 0,54         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>877 238 280</b>   |        | <b>975 471 943</b>   | <b>98 233 663</b>  |             | <b>7,19</b>  |
| <b>Helsevern</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Amgen                                              | XNGS      | 94 346     | 166 426 511          | USD    | 188 792 595          | 22 366 085         | 0,02        | 1,39         |
| Anthem                                             | XNYS      | 58 367     | 91 325 443           | USD    | 240 726 950          | 149 401 507        | 0,02        | 1,77         |
| Bristol-Myers Squibb                               | XNYS      | 695 329    | 343 765 139          | USD    | 384 988 426          | 41 223 287         | 0,03        | 2,84         |
| Cigna                                              | XNYS      | 233 171    | 361 246 671          | USD    | 476 310 825          | 115 064 154        | 0,07        | 3,51         |
| CVS Health                                         | XNYS      | 389 294    | 239 240 117          | USD    | 355 239 433          | 115 999 316        | 0,03        | 2,62         |
| Fresenius                                          | XETR      | 365 997    | 158 664 345          | EUR    | 129 809 377          | -28 854 968        | 0,07        | 0,96         |
| Johnson & Johnson                                  | XNYS      | 313 976    | 351 504 010          | USD    | 477 184 040          | 125 680 030        | 0,01        | 3,52         |
| McKesson                                           | XNYS      | 75 518     | 107 226 055          | USD    | 166 597 010          | 59 370 955         | 0,05        | 1,23         |
| Medtronic                                          | XNYS      | 307 939    | 256 621 715          | USD    | 283 992 875          | 27 371 160         | 0,02        | 2,09         |
| Merck                                              | XNYS      | 261 849    | 165 466 541          | USD    | 178 698 494          | 13 231 953         | 0,01        | 1,32         |
| Organon                                            | XNYS      | 30 312     | 9 277 577            | USD    | 8 216 191            | -1 061 386         | 0,01        | 0,06         |
| Pfizer                                             | XNYS      | 530 428    | 144 129 716          | USD    | 277 898 782          | 133 769 066        | 0,01        | 2,05         |
| Sanofi                                             | XPAR      | 285 214    | 228 186 123          | EUR    | 253 123 108          | 24 936 985         | 0,02        | 1,87         |
| Takeda Pharmaceutical                              | XTKS      | 496 200    | 157 402 418          | JPY    | 119 457 009          | -37 945 409        | 0,03        | 0,88         |
| Universal Health Services                          | XNYS      | 110 425    | 121 087 110          | USD    | 127 214 688          | 6 127 578          | 0,15        | 0,94         |
| Zimmer Biomet Holdings                             | XNYS      | 181 051    | 210 269 049          | USD    | 204 677 431          | -5 591 617         | 0,09        | 1,51         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>3 111 838 539</b> |        | <b>3 872 927 235</b> | <b>761 088 696</b> |             | <b>28,56</b> |
| <b>Industri</b>                                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Deutsche Post                                      | XETR      | 168 875    | 79 720 345           | EUR    | 95 663 539           | 15 943 195         | 0,01        | 0,71         |
| FedEx                                              | XNYS      | 67 240     | 139 939 465          | USD    | 152 581 395          | 12 641 930         | 0,03        | 1,13         |
| Siemens                                            | XETR      | 90 555     | 111 189 544          | EUR    | 138 522 354          | 27 332 810         | 0,01        | 1,02         |
| Vinci                                              | XPAR      | 279 964    | 208 533 060          | EUR    | 260 609 311          | 52 076 252         | 0,05        | 1,92         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>539 382 413</b>   |        | <b>647 376 600</b>   | <b>107 994 187</b> |             | <b>4,77</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                                | XNGS      | 261 078    | 242 868 809          | USD    | 269 967 852          | 27 099 043         | 0,16        | 1,99         |
| Amdocs                                             | XNGS      | 291 092    | 141 860 664          | USD    | 192 973 596          | 51 112 932         | 0,23        | 1,42         |
| Atos                                               | XPAR      | 53 658     | 33 929 634           | EUR    | 20 100 887           | -13 828 747        | 0,05        | 0,15         |
| CGI                                                | XTSE      | 213 551    | 140 437 432          | CAD    | 166 856 040          | 26 418 608         | 0,10        | 1,23         |
| Check Point Software Technologies                  | XNGS      | 137 880    | 139 434 606          | USD    | 142 160 854          | 2 726 248          | 0,10        | 1,05         |
| Cisco Systems                                      | XNYS      | 719 314    | 235 294 205          | USD    | 403 223 720          | 167 929 513        | 0,02        | 2,97         |
| Cognizant Technology Solutions                     | XNGS      | 253 710    | 153 921 729          | USD    | 199 024 900          | 45 103 171         | 0,05        | 1,47         |
| Consensus Cloud Solutions                          | XNGS      | 43 909     | 14 743 506           | USD    | 22 795 136           | 8 051 630          | 0,27        | 0,17         |
| Fiserv                                             | XNYS      | 211 147    | 198 103 764          | USD    | 194 485 238          | -3 618 525         | 0,03        | 1,43         |
| Genpact                                            | XNYS      | 147 764    | 54 008 622           | USD    | 69 467 899           | 15 459 277         | 0,08        | 0,51         |
| Infosys ADR                                        | XNYS      | 252 846    | 24 476 695           | USD    | 56 900 302           | 32 423 607         | 0,01        | 0,42         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 %      |
|---------------------------------|-----------|------------|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| International Business Machines | XNYS      | 79 259     | 88 151 260            | USD    | 94 145 083            | 5 993 823            | 0,01        | 0,69          |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 35 525     | 9 273 271             | USD    | 5 832 739             | -3 440 532           | 0,02        | 0,04          |
| Open Text                       | XTSE      | 143 100    | 57 232 684            | CAD    | 60 315 575            | 3 082 891            | 0,05        | 0,44          |
| Oracle                          | XNYS      | 152 113    | 65 738 106            | USD    | 117 848 488           | 52 110 382           | 0,01        | 0,87          |
| TD SYNNEX                       | XNYS      | 113 367    | 104 665 840           | USD    | 113 903 035           | 9 237 196            | 0,12        | 0,84          |
| VMware                          | XNYS      | 121 710    | 147 149 619           | USD    | 125 929 540           | -21 220 079          | 0,03        | 0,93          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>1 851 290 446</b>  |        | <b>2 255 930 884</b>  | <b>404 640 438</b>   |             | <b>16,63</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Alphabet                        | XNGS      | 12 818     | 106 196 309           | USD    | 329 739 223           | 223 542 914          | 0,00        | 2,43          |
| AT&T                            | XNYS      | 1 397 383  | 384 328 650           | USD    | 304 345 993           | -79 982 657          | 0,02        | 2,24          |
| Comcast                         | XNGS      | 849 835    | 322 146 153           | USD    | 379 940 696           | 57 794 543           | 0,02        | 2,80          |
| KDDI                            | XTKS      | 857 820    | 174 030 371           | JPY    | 221 326 917           | 47 296 545           | 0,04        | 1,63          |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 1 437 100  | 248 981 800           | JPY    | 347 406 468           | 98 824 668           | 0,04        | 2,56          |
| Rogers Communications           | XTSE      | 291 600    | 117 020 766           | CAD    | 121 831 923           | 4 811 156            | 0,07        | 0,90          |
| Singapore Telecommunications    | XSES      | 3 667 400  | 71 743 401            | SGD    | 55 711 092            | -16 032 309          | 0,02        | 0,41          |
| Verizon Communications          | XNYS      | 420 889    | 193 447 524           | USD    | 194 154 143           | 706 618              | 0,01        | 1,43          |
| Ziff Davis                      | XNGS      | 147 243    | 111 344 498           | USD    | 144 538 535           | 33 194 036           | 0,31        | 1,07          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>1 728 839 474</b>  |        | <b>2 098 994 989</b>  | <b>370 155 515</b>   |             | <b>15,48</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Archer-Daniels-Midland          | XNYS      | 112 727    | 43 113 272            | USD    | 66 805 086            | 23 691 815           | 0,02        | 0,49          |
| Associated British Foods        | XLON      | 456 679    | 109 061 809           | GBP    | 108 886 225           | -175 584             | 0,06        | 0,80          |
| Coca-Cola                       | XNYS      | 791 750    | 384 446 338           | USD    | 410 438 640           | 25 992 302           | 0,02        | 3,03          |
| Conagra Brands                  | XNYS      | 98 069     | 27 639 050            | USD    | 29 332 014            | 1 692 964            | 0,02        | 0,22          |
| Kellogg                         | XNYS      | 149 233    | 81 669 742            | USD    | 84 274 573            | 2 604 832            | 0,04        | 0,62          |
| Metro Inc/CN                    | XTSE      | 122 200    | 47 900 695            | CAD    | 57 296 386            | 9 395 691            | 0,05        | 0,42          |
| Mondelez International          | XNGS      | 419 659    | 219 198 856           | USD    | 243 864 449           | 24 665 593           | 0,03        | 1,80          |
| PepsiCo                         | XNGS      | 140 246    | 165 621 952           | USD    | 213 283 604           | 47 661 651           | 0,01        | 1,57          |
| Reckitt Benckiser Group         | XLON      | 137 816    | 104 716 648           | GBP    | 104 328 026           | -388 622             | 0,02        | 0,77          |
| Unilever                        | XAMS      | 295 662    | 153 410 656           | EUR    | 139 388 379           | -14 022 277          | 0,01        | 1,03          |
| Walmart                         | XNYS      | 80 267     | 101 352 794           | USD    | 101 339 849           | -12 945              | 0,00        | 0,75          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>1 438 131 811</b>  |        | <b>1 559 237 230</b>  | <b>121 105 418</b>   |             | <b>11,50</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Air Liquide                     | XPAR      | 26 825     | 37 702 505            | EUR    | 41 206 319            | 3 503 814            | 0,01        | 0,30          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>37 702 505</b>     |        | <b>41 206 319</b>     | <b>3 503 814</b>     |             | <b>0,30</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>11 090 882 605</b> |        | <b>13 365 251 029</b> | <b>2 274 368 424</b> |             | <b>98,55</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                       |        | <b>166 620 264</b>    |                      |             | <b>1,23</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                       |        | <b>16 760</b>         |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                       |        | <b>30 352 053</b>     |                      |             | <b>0,22</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                       |        | <b>13 562 240 106</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

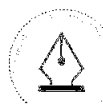
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2021

Nordea FRN Kreditt steg i verdi med 1,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM123FRN) steg med 0,8 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

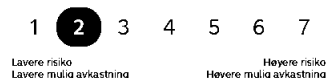
Startdato 2009-04-01

ISIN NO0010477946

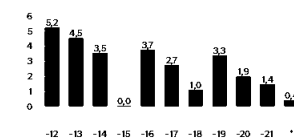
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea FRN Kreditt krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien delene er nøydiversifisert 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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 069,16   | 1 053,92   | 1 048,95   | 1 039,54   | 1 049,44   |
| Utbytte per andel             | 22,39      | 15,34      | 25,38      | 20,87      | 22,89      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 7 740      | 11 669     | 12 631     | 11 408     | 11 740     |
| Antall andeler                | 7 239 587  | 10 913 327 | 11 757 191 | 10 758 305 | 10 948 482 |
| Avkastning %                  | 1,45       | 1,94       | 3,35       | 1,05       | 2,70       |
| Avkastning referanseindeks %  | 0,80       | 1,42       | 2,25       | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |       |       |       |
|------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,50 | 0,37 | 2,57  | 2,29  | 0,99  |
| Sharpe referanseindeks | 0,72 | 0,36 | -0,35 | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,12 | 0,14 | 0,14  | 0,14  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |       |       |       |
| Kreditrisiko           | 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 Nordic Bond Pricing RMI23FRN

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

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| Danske Bank A/S               | 7,2     |
| Sparebanken Sor               | 4,6     |
| Nykredit Realkredit AS        | 4,6     |
| DNB Bank ASA                  | 4,2     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,1     |
| Scania CV AB                  | 3,7     |
| Volvo Treasury AB             | 3,7     |
| SpareBank 1 SMN               | 3,6     |
| OBOS BBL                      | 3,4     |
| Brage Finans AS               | 3,0     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                               | 134 180 816        | 236 868 165        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 69 784 546         | -42 080 999        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -47 314 912        | 25 573 002         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>156 650 450</b> | <b>220 360 168</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -13 092 361        | -18 029 792        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -14 814            | -435 320           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-13 107 175</b> | <b>-18 465 113</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                    |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>143 543 275</b> | <b>201 895 056</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Årsresultat

|                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>143 543 275</b> | <b>201 895 056</b> |
|--------------------|--------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 28 750 820  | 8 962 565   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 162 107 366 | 167 359 489 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -47 314 912 | 25 573 002  |

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>143 543 275</b> | <b>201 895 056</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                      |                       |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>7 654 173 152</b> | <b>11 516 000 672</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                       |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 17 745 793           | 21 249 688            |
| Andre fordringer                   | 31 415 451           | 27 696 494            |
| Bankinnskudd                       | 57 961 074           | 115 927 187           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>7 761 295 470</b> | <b>11 680 874 040</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 7 394 451 880     | 11 072 123 904    |
| Overkurs/underkurs                   | 310 142 674       | 514 084 324       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>35 655 058</b> | <b>82 969 969</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|                                 |                      |                       |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>7 740 249 612</b> | <b>11 669 178 197</b> |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|

#### Gjeld

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 21 045 859        | 11 695 843        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>21 045 859</b> | <b>11 695 843</b> |

|                                 |                      |                       |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>7 761 295 470</b> | <b>11 680 874 040</b> |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljoversikt.

#### 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 0,70.

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         | 2020          | 2019          |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Antall andeler 31.12.  | 7 394 451,88 | 11 072 123,90 | 12 041 684,03 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 069,16     | 1 069,26      | 1 074,33      |

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 2021-01-01                | 11 669 178 197 |
| Endring ved tegning                   | 4 164 552 051  |
| Endring ved innløsning                | -8 208 273 090 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 162 107 366    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -47 314 912    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 7 740 249 612  |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

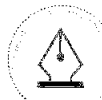
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %     |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Finansieringsselskap</b>               |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| OBOS BBL 19/24 FRN                        | XOAM      | 40 000 000  | 40 036 185           | NOK    | 40 447 432           | 411 247           | 1,54      | 100 %         | 2022-02-28      | 0,52         |
| OBOS BBL 20/25 FRN                        | XOAM      | 120 000 000 | 121 726 897          | NOK    | 122 598 624          | 871 727           | 1,61      | 100 %         | 2022-01-28      | 1,58         |
| OBOS BBL 21/28 FRN                        | XOAM      | 98 000 000  | 98 000 000           | NOK    | 97 699 356           | -300 644          | 1,93      | 100 %         | 2022-03-10      | 1,26         |
| <b>Sum</b>                                |           |             | <b>259 763 082</b>   |        | <b>260 745 412</b>   | <b>982 330</b>    |           |               |                 | <b>3,37</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                  |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                 | XLON      | 40 000 000  | 41 314 000           | NOK    | 41 068 352           | -245 648          | 1,32      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,53         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C               | XLON      | 320 000 000 | 320 493 758          | NOK    | 321 294 752          | 800 994           | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 4,15         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C               | XLON      | 190 000 000 | 190 477 110          | NOK    | 191 739 184          | 1 262 074         | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 2,48         |
| DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB              | XOSL      | 145 000 000 | 144 968 649          | NOK    | 145 683 298          | 714 649           | 1,49      | 100 %         | 2022-03-14      | 1,88         |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB              | XOSL      | 126 000 000 | 127 928 902          | NOK    | 131 479 954          | 3 551 052         | 1,83      | 100 %         | 2022-02-28      | 1,70         |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB              | XOSL      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 49 657 350           | -342 650          | 1,92      | 100 %         | 2022-02-17      | 0,64         |
| Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB            | XLON      | 92 000 000  | 92 004 340           | NOK    | 91 411 835           | -592 505          | 2,35      | 100 %         | 2022-03-24      | 1,18         |
| Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB        | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 152 568           | 152 568           | 1,55      | 100 %         | 2022-01-25      | 0,26         |
| Landkredit Bank AS 19/29 FRN C SUB        | XOAM      | 26 000 000  | 26 085 270           | NOK    | 26 369 730           | 284 460           | 1,88      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,34         |
| Nordea Bank Abo 18/28 FRN C SUB           | XLON      | 50 000 000  | 50 103 521           | NOK    | 50 550 620           | 447 099           | 1,73      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,65         |
| Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB    | XOAM      | 22 000 000  | 22 118 400           | NOK    | 22 202 803           | 84 403            | 1,59      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,29         |
| OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB            | XOAM      | 1 400 000   | 1 396 964            | NOK    | 1 419 909            | 22 945            | 1,88      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,02         |
| OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB            | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 9 996 850            | -3 150            | 1,93      | 100 %         | 2022-02-21      | 0,13         |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C                | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 942 305           | -57 695           | 1,43      | 20 %          | 2022-02-18      | 0,23         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 24 951 824           | NOK    | 25 256 828           | 305 003           | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,33         |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                 | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000          | NOK    | 101 107 760          | 1 107 760         | 1,42      | 20 %          | 2022-03-10      | 1,31         |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 50 018 610           | 18 610            | 1,42      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,65         |
| Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB               | XOAM      | 39 000 000  | 39 122 607           | NOK    | 39 062 170           | -60 437           | 1,53      | 100 %         | 2022-02-02      | 0,50         |
| Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB       | XOSL      | 13 000 000  | 13 174 900           | NOK    | 13 019 995           | -154 905          | 1,51      | 100 %         | 2022-01-13      | 0,17         |
| Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB       | XOAM      | 21 500 000  | 21 509 572           | NOK    | 21 961 005           | 451 433           | 1,91      | 100 %         | 2022-02-28      | 0,28         |
| <b>Sum</b>                                |           |             | <b>1 363 649 816</b> |        | <b>1 371 395 877</b> | <b>7 746 061</b>  |           |               |                 | <b>17,72</b> |
| <b>Forsikring</b>                         |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR                | XOSL      | 149 500 000 | 150 832 800          | NOK    | 152 377 546          | 1 544 746         | 1,71      | 100 %         | 2022-01-24      | 1,97         |
| <b>Sum</b>                                |           |             | <b>150 832 800</b>   |        | <b>152 377 546</b>   | <b>1 544 746</b>  |           |               |                 | <b>1,97</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                     |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 0,97% CERT 092 080222 | XOAM      | 20 000 000  | 19 997 400           | NOK    | 19 997 540           | 140               | 1,09      | 100 %         | 2022-02-08      | 0,26         |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN             | XOAM      | 63 000 000  | 63 000 000           | NOK    | 62 448 227           | -551 773          | 1,61      | 100 %         | 2022-02-18      | 0,81         |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                  | XOSL      | 40 000 000  | 40 004 800           | NOK    | 40 217 716           | 212 916           | 0,90      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,52         |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                 | XOAM      | 100 000 000 | 99 690 615           | NOK    | 100 302 490          | 611 875           | 1,36      | 100 %         | 2022-03-02      | 1,30         |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR                 | XOSL      | 26 000 000  | 26 000 000           | NOK    | 25 982 268           | -17 732           | 1,73      | 100 %         | 2022-02-25      | 0,34         |
| Entra ASA 21/26 FRN                       | XOSL      | 75 000 000  | 72 786 000           | NOK    | 72 557 708           | -228 293          | 1,60      | 100 %         | 2022-03-10      | 0,94         |
| Entra ASA 21/29 FRN                       | XOSL      | 75 000 000  | 72 508 500           | NOK    | 71 718 938           | -789 563          | 1,78      | 100 %         | 2022-03-07      | 0,93         |
| Jotun A/S 18/24 FRN                       | XOAM      | 21 000 000  | 21 269 250           | NOK    | 21 190 405           | -78 845           | 1,33      | 100 %         | 2022-03-22      | 0,27         |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR                 | XOAM      | 13 000 000  | 13 002 210           | NOK    | 12 979 420           | -22 790           | 1,56      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,17         |
| Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 013 900           | NOK    | 29 875 365           | -138 535          | 1,79      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,39         |
| Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR     | XOSL      | 127 000 000 | 127 625 073          | NOK    | 128 860 868          | 1 235 794         | 1,42      | 80 %          | 2022-03-07      | 1,66         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN        | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000           | NOK    | 30 311 382           | 311 382           | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,39         |
| Møller Mobility Group AS 21/26 FRN        | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 28 043 714           | 43 714            | 1,92      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,36         |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN               | XOSL      | 77 000 000  | 77 801 511           | NOK    | 79 013 512           | 1 212 001         | 1,36      | 100 %         | 2022-03-08      | 1,02         |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN                 | XOSL      | 38 000 000  | 39 375 300           | NOK    | 39 291 270           | -84 030           | 1,21      | 100 %         | 2022-02-15      | 0,51         |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                 | XOSL      | 5 000 000   | 5 534 850            | NOK    | 5 498 059            | -36 791           | 1,67      | 100 %         | 2022-02-16      | 0,07         |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN          | XOSL      | 64 000 000  | 64 033 960           | NOK    | 64 579 443           | 545 483           | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,83         |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN          | XOSL      | 40 000 000  | 40 917 200           | NOK    | 40 717 860           | -199 340          | 1,49      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,53         |
| Norwegian Property ASA 21/25 FRN          | XOSL      | 60 000 000  | 61 539 000           | NOK    | 61 164 996           | -374 004          | 1,48      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,79         |
| Norwegian Property ASA 21/26 FRN          | XOSL      | 11 000 000  | 10 998 240           | NOK    | 10 934 177           | -64 063           | 1,57      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,14         |
| OBOS Eiendom AS 21/27 FRN                 | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 636 692           | -363 308          | 1,61      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,51         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN   | XOSL      | 122 000 000 | 122 273 715          | NOK    | 124 000 117          | 1 726 402         | 2,08      | 100 %         | 2022-02-24      | 1,60         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN   | XOSL      | 45 000 000  | 45 076 500           | NOK    | 44 972 658           | -103 842          | 1,53      | 100 %         | 2022-03-03      | 0,58         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN   | XOSL      | 152 000 000 | 152 089 280          | NOK    | 151 593 947          | -495 333          | 1,76      | 100 %         | 2022-03-03      | 1,96         |
| Orkla ASA 21/27 FRN                       | XOSL      | 56 000 000  | 56 001 820           | NOK    | 55 947 584           | -54 236           | 1,46      | 100 %         | 2022-02-22      | 0,72         |
| Orkla ASA 21/28 FRN                       | XOSL      | 63 000 000  | 63 000 000           | NOK    | 62 660 657           | -339 343          | 1,49      | 100 %         | 2022-03-07      | 0,81         |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024               | XLUX      | 167 000 000 | 163 642 170          | NOK    | 168 625 895          | 4 983 725         | 1,12      | 100 %         | 2022-01-04      | 2,18         |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023               | XLUX      | 120 000 000 | 120 000 000          | NOK    | 120 288 096          | 288 096           | 1,10      | 100 %         | 2022-01-24      | 1,55         |
| Thon Holding AS 17/22 FRN                 | XOAM      | 110 000 000 | 110 190 960          | NOK    | 110 123 167          | -67 793           | 1,18      | 100 %         | 2022-01-21      | 1,42         |
| Tine SA 21/26 FRN                         | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000           | NOK    | 43 916 466           | -83 534           | 1,40      | 100 %         | 2022-02-17      | 0,57         |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN               | XOSL      | 25 000 000  | 24 702 280           | NOK    | 25 151 165           | 448 885           | 1,33      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,32         |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024          | XLUX      | 110 000 000 | 111 587 000          | NOK    | 113 105 410          | 1 518 410         | 1,00      | 100 %         | 2022-01-03      | 1,46         |
| Volvo Treasury AB FRN 05-04-2023          | XLUX      | 135 000 000 | 136 284 450          | NOK    | 137 904 687          | 1 620 237         | 0,91      | 100 %         | 2022-01-05      | 1,78         |
| Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024          | XLUX      | 32 000 000  | 32 034 978           | NOK    | 32 420 294           | 385 316           | 1,17      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,42         |
| Yara International ASA 17/22 FRN          | XOSL      | 80 000 000  | 80 082 929           | NOK    | 80 306 544           | 223 615           | 1,13      | 100 %         | 2022-03-14      | 1,04         |
| Yara International ASA 21/26 FRN          | XOSL      | 75 000 000  | 75 000 000           | NOK    | 74 750 085           | -249 915          | 1,53      | 100 %         | 2022-02-10      | 0,97         |
| <b>Sum</b>                                |           |             | <b>2 320 063 891</b> |        | <b>2 331 088 821</b> | <b>11 024 930</b> |           |               |                 | <b>30,12</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                   |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| Elverum komm 0,895% CERT 090 030322       | XOAM      | 108 238 000 | 108 236 701          | NOK    | 108 222 024          | -14 677           | 0,98      | 20 %          | 2022-03-03      | 1,40         |
| <b>Sum</b>                                |           |             | <b>108 236 701</b>   |        | <b>108 222 024</b>   | <b>-14 677</b>    |           |               |                 | <b>1,40</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                          |           |             |                      |        |                      |                   |           |               |                 |              |
| Eidsva Energi AS 17/23 FRN                | XOSL      | 40 000 000  | 40 308 571           | NOK    | 40 346 444           | 37 873            | 0,97      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,52         |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

## 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 % |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Eidsiva Energi AS 21/28 FRN          | XOSL      | 76 000 000  | 76 000 000   | NOK    | 75 627 174       | -372 826       | 1,49      | 100 %         | 2022-02-28      | 0,98     |
| Haugeland Kraft AS 19/22 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 025 400   | NOK    | 20 021 450       | -3 950         | 1,12      | 100 %         | 2022-03-02      | 0,26     |
| Haugeland Kraft AS 21/26 FRN         | XOAM      | 57 000 000  | 57 043 500   | NOK    | 56 906 138       | -137 362       | 1,56      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,74     |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN         | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000   | NOK    | 15 070 158       | 70 158         | 0,95      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,19     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN         | XOAM      | 125 000 000 | 124 282 200  | NOK    | 125 233 275      | 951 075        | 1,33      | 100 %         | 2022-02-07      | 1,62     |
| Lyse AS 20/25 FRN                    | XOAM      | 30 000 000  | 30 414 900   | NOK    | 30 290 940       | -123 960       | 1,25      | 100 %         | 2022-03-16      | 0,39     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | XOSL      | 40 000 000  | 39 999 025   | NOK    | 40 249 020       | 249 995        | 1,19      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,52     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN | XOSL      | 44 000 000  | 44 000 000   | NOK    | 44 158 809       | 158 809        | 1,35      | 100 %         | 2022-03-29      | 0,57     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN   | XOAM      | 31 000 000  | 31 184 820   | NOK    | 31 381 641       | 196 821        | 1,19      | 100 %         | 2022-01-31      | 0,41     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN   | XOAM      | 17 000 000  | 17 018 080   | NOK    | 17 175 153       | 157 073        | 1,10      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,22     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN   | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000   | NOK    | 39 931 476       | -68 524        | 1,62      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,52     |
| Sum                                  |           |             | 535 276 496  |        | 536 391 678      | 1 115 182      |           |               |                 | 6,93     |

## Kredittforetak A/S

|                                          |      |             |               |     |               |            |      |       |            |       |
|------------------------------------------|------|-------------|---------------|-----|---------------|------------|------|-------|------------|-------|
| BMW Finance NV FRN 21-04-2023            | XLUX | 100 000 000 | 101 612 203   | NOK | 101 993 180   | 380 977    | 1,16 | 100 % | 2022-01-21 | 1,32  |
| Brage Finans AS 18/28 FRN C SUB          | XOAM | 40 500 000  | 41 652 150    | NOK | 41 212 225    | -439 925   | 1,99 | 100 % | 2022-03-07 | 0,53  |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK | 42 303 278    | 303 278    | 1,41 | 20 %  | 2022-03-01 | 0,55  |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM | 59 000 000  | 59 000 000    | NOK | 59 011 322    | 11 322     | 1,44 | 20 %  | 2022-02-11 | 0,76  |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK | 49 952 570    | -47 430    | 1,45 | 20 %  | 2022-02-14 | 0,65  |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK | 35 861 512    | -138 488   | 1,50 | 20 %  | 2022-02-28 | 0,46  |
| Eiendomskreditt AS 20/23 FRN             | XOAM | 15 000 000  | 15 040 650    | NOK | 15 038 666    | -1 985     | 0,96 | 20 %  | 2022-01-17 | 0,19  |
| Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB     | XOAM | 3 000 000   | 3 006 990     | NOK | 3 042 157     | 35 167     | 1,96 | 100 % | 2022-03-28 | 0,04  |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOSL | 102 000 000 | 102 010 000   | NOK | 101 356 309   | -653 691   | 1,86 | 100 % | 2022-01-07 | 1,31  |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023         | XLUX | 180 000 000 | 181 169 700   | NOK | 186 151 230   | 4 981 530  | 1,31 | 20 %  | 2022-02-07 | 2,40  |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN        | KCSE | 268 000 000 | 268 309 240   | NOK | 272 233 757   | 3 924 517  | 1,43 | 20 %  | 2022-01-07 | 3,52  |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN        | KCSE | 82 000 000  | 82 000 000    | NOK | 83 398 510    | 1 398 510  | 1,46 | 20 %  | 2022-01-07 | 1,08  |
| Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB    | XOAM | 26 000 000  | 26 022 000    | NOK | 26 524 768    | 502 768    | 1,67 | 100 % | 2022-01-24 | 0,34  |
| Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM | 6 000 000   | 6 017 160     | NOK | 6 061 744     | 44 584     | 1,79 | 100 % | 2022-03-22 | 0,08  |
| Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB     | XOAM | 5 000 000   | 4 935 750     | NOK | 5 061 906     | 126 156    | 1,90 | 100 % | 2022-02-24 | 0,07  |
| Sum                                      |      |             | 1 018 775 843 |     | 1 029 203 132 | 10 427 289 |      |       |            | 13,30 |

## Offentlig sektor Foretak

|                         |      |            |            |     |            |         |      |      |            |      |
|-------------------------|------|------------|------------|-----|------------|---------|------|------|------------|------|
| Norske Tog AS 18/24 FRN | XLUX | 13 000 000 | 13 143 650 | NOK | 13 115 450 | -28 200 | 1,11 | 80 % | 2022-02-28 | 0,17 |
| Sum                     |      |            | 13 143 650 |     | 13 115 450 | -28 200 |      |      |            | 0,17 |

## Sparebanker

|                                          |      |             |             |     |             |            |      |       |            |      |
|------------------------------------------|------|-------------|-------------|-----|-------------|------------|------|-------|------------|------|
| Askim & Spydeberg Spb 18/28 FRN C SUB    | XOAM | 28 000 000  | 28 047 900  | NOK | 28 458 676  | 410 776    | 1,95 | 100 % | 2022-02-23 | 0,37 |
| Askim & Spydeberg Spb 21/31 FRN C SUB    | XOAM | 8 000 000   | 8 000 000   | NOK | 7 932 089   | -67 911    | 2,13 | 100 % | 2022-01-17 | 0,10 |
| Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB              | XOAM | 17 000 000  | 17 000 000  | NOK | 17 270 360  | 270 360    | 1,88 | 100 % | 2022-03-14 | 0,22 |
| Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB              | XOAM | 24 000 000  | 24 000 000  | NOK | 23 805 636  | -194 364   | 2,11 | 100 % | 2022-03-09 | 0,31 |
| Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB             | XOAM | 15 000 000  | 15 000 000  | NOK | 15 103 854  | 103 854    | 1,91 | 100 % | 2022-03-16 | 0,20 |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                   | XOAM | 25 000 000  | 24 988 750  | NOK | 24 902 268  | -86 483    | 1,24 | 20 %  | 2022-01-07 | 0,32 |
| Fana Spb 18/28 FRN C SUB                 | XOAM | 25 000 000  | 24 930 861  | NOK | 25 132 560  | 201 699    | 1,66 | 100 % | 2022-03-21 | 0,32 |
| Fana Spb 21/31 FRN C SUB                 | XOAM | 35 000 000  | 35 000 000  | NOK | 34 780 428  | -219 573   | 2,10 | 100 % | 2022-02-24 | 0,45 |
| Jæren Spb 18/28 FRN C SUB                | XOAM | 27 000 000  | 26 933 660  | NOK | 27 276 728  | 343 068    | 1,45 | 100 % | 2022-03-21 | 0,35 |
| Jæren Spb 21/31 FRN C SUB                | XOAM | 21 000 000  | 21 000 000  | NOK | 20 829 932  | -170 069   | 2,11 | 100 % | 2022-03-09 | 0,27 |
| Odal Spb 21/26 FRN                       | XOAM | 40 000 000  | 40 019 600  | NOK | 39 930 236  | -89 364    | 1,59 | 20 %  | 2022-03-24 | 0,52 |
| Orkla Spb 18/28 FRN C SUB                | XOAM | 10 000 000  | 10 000 000  | NOK | 10 107 073  | 107 073    | 1,57 | 100 % | 2022-03-21 | 0,13 |
| Skudenæs & Askra Spb 18/28 FRN C SUB     | XOAM | 22 000 000  | 22 020 000  | NOK | 22 351 058  | 331 058    | 1,85 | 100 % | 2022-01-24 | 0,29 |
| Skue Spb 18/23 FRN                       | XOAM | 30 000 000  | 30 320 700  | NOK | 30 229 650  | -91 050    | 1,06 | 20 %  | 2022-02-28 | 0,39 |
| Skue Spb 19/29 FRN C SUB                 | XOAM | 5 000 000   | 5 128 400   | NOK | 5 083 408   | -44 993    | 1,72 | 100 % | 2022-03-18 | 0,07 |
| Skue Spb 21/31 FRN C SUB                 | XOAM | 15 000 000  | 15 000 000  | NOK | 14 852 379  | -147 621   | 2,22 | 100 % | 2022-02-21 | 0,19 |
| Skue Spb 21/31 FRN C SUB                 | XOAM | 20 000 000  | 20 000 000  | NOK | 19 766 502  | -233 498   | 2,32 | 100 % | 2022-03-23 | 0,26 |
| Sogn Spb 20/23 FRN                       | XOAM | 15 000 000  | 15 000 000  | NOK | 15 056 321  | 56 321     | 0,89 | 20 %  | 2022-01-03 | 0,19 |
| Spb 1 Gudbrandsdal 17/27 FRN C SUB       | XOAM | 3 500 000   | 3 498 350   | NOK | 3 514 349   | 15 999     | 1,68 | 100 % | 2022-02-24 | 0,05 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB | XOAM | 2 000 000   | 2 012 000   | NOK | 2 009 885   | -2 115     | 1,60 | 100 % | 2022-03-14 | 0,03 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 18/28 FRN C SUB | XOAM | 14 000 000  | 14 000 000  | NOK | 14 130 358  | 130 358    | 1,75 | 100 % | 2022-02-22 | 0,18 |
| Spb 1 Modum 21/31 FRN C SUB              | XOAM | 29 000 000  | 29 000 000  | NOK | 28 778 620  | -221 380   | 2,35 | 100 % | 2022-03-25 | 0,37 |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB         | XOAM | 29 000 000  | 29 006 782  | NOK | 29 335 246  | 328 463    | 1,73 | 100 % | 2022-02-23 | 0,38 |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C             | XOAM | 100 000 000 | 100 000 000 | NOK | 101 083 680 | 1 083 680  | 1,32 | 20 %  | 2022-01-10 | 1,31 |
| Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN C SUB         | XOAM | 90 000 000  | 90 000 000  | NOK | 88 535 331  | -1 464 669 | 2,07 | 100 % | 2022-03-23 | 1,14 |
| Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN C SUB           | XOAM | 5 000 000   | 5 000 000   | NOK | 4 957 171   | -42 829    | 2,09 | 100 % | 2022-02-11 | 0,06 |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 21/31 FRN C SUB | XOAM | 17 000 000  | 17 000 000  | NOK | 16 788 121  | -211 880   | 2,21 | 100 % | 2022-03-30 | 0,22 |
| Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB                | XOAM | 40 000 000  | 40 167 738  | NOK | 40 143 840  | -23 898    | 1,44 | 100 % | 2022-03-14 | 0,52 |
| Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB                | XOAM | 18 500 000  | 18 517 150  | NOK | 18 596 544  | 79 394     | 1,61 | 100 % | 2022-03-29 | 0,24 |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                | XOAM | 32 000 000  | 32 017 000  | NOK | 32 427 062  | 410 062    | 1,88 | 100 % | 2022-03-28 | 0,42 |
| Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB                | XOAM | 10 000 000  | 10 200 000  | NOK | 10 106 140  | -93 860    | 1,64 | 100 % | 2022-03-04 | 0,13 |
| Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB                | XOAM | 8 000 000   | 8 109 600   | NOK | 8 119 988   | 10 988     | 1,63 | 100 % | 2022-02-08 | 0,10 |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                    | XOAM | 30 000 000  | 29 945 100  | NOK | 29 923 452  | -21 648    | 1,43 | 20 %  | 2022-03-03 | 0,39 |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN C                    | XOAM | 138 000 000 | 138 020 700 | NOK | 137 735 785 | -284 915   | 1,55 | 20 %  | 2022-02-21 | 1,78 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB        | XOSL | 50 000 000  | 50 274 112  | NOK | 50 514 030  | 239 918    | 1,57 | 100 % | 2022-02-09 | 0,65 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB        | XOSL | 25 000 000  | 25 127 300  | NOK | 25 329 553  | 202 253    | 1,76 | 100 % | 2022-02-23 | 0,33 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB        | XOAM | 69 000 000  | 69 070 000  | NOK | 69 740 004  | 670 004    | 1,67 | 100 % | 2022-03-21 | 0,90 |
| Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB       | XOAM | 15 000 000  | 15 000 000  | NOK | 15 132 438  | 132 438    | 1,60 | 100 % | 2022-03-01 | 0,20 |
| Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB       | XOAM | 5 000 000   | 5 085 500   | NOK | 5 052 193   | -33 308    | 1,64 | 100 % | 2022-03-07 | 0,07 |
| Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C           | XOAM | 20 000 000  | 20 048 600  | NOK | 19 944 182  | -104 418   | 1,47 | 20 %  | 2022-01-26 | 0,26 |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

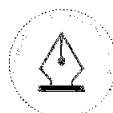
| Navn                                   | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB | XOAM      | 19 000 000  | 19 025 300           | NOK    | 19 157 354           | 132 054           | 1,55      | 100 %         | 2022-01-25      | 0,25          |
| Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB        | XOAM      | 30 000 000  | 30 066 500           | NOK    | 30 277 263           | 210 763           | 1,29      | 100 %         | 2022-03-21      | 0,39          |
| Spb 68 grader Nord 17/27 FRN C SUB     | XOAM      | 6 500 000   | 6 672 798            | NOK    | 6 591 748            | -81 051           | 1,78      | 100 %         | 2022-03-07      | 0,09          |
| Spb 68 grader Nord 19/29 FRN C SUB     | XOAM      | 1 500 000   | 1 536 765            | NOK    | 1 533 082            | -3 683            | 2,07      | 100 %         | 2022-02-07      | 0,02          |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN           | XOAM      | 20 000 000  | 20 111 600           | NOK    | 20 110 928           | -672              | 1,35      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,26          |
| Spb Mere 17/27 FRN C SUB               | XOSL      | 38 000 000  | 38 025 782           | NOK    | 38 495 516           | 469 735           | 1,57      | 100 %         | 2022-01-31      | 0,50          |
| Spb Mere 21/27 FRN C                   | XOAM      | 62 000 000  | 62 135 876           | NOK    | 61 831 986           | -303 890          | 1,46      | 20 %          | 2022-01-20      | 0,80          |
| Spb Ser 18/28 FRN C SUB                | XOAM      | 48 000 000  | 48 426 750           | NOK    | 48 459 456           | 32 706            | 1,58      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,63          |
| Spb Ser 20/26 FRN C                    | XOAM      | 108 000 000 | 109 182 500          | NOK    | 108 994 907          | -187 593          | 1,65      | 20 %          | 2022-03-30      | 1,41          |
| Spb Ser 20/30 FRN C SUB                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 50 555 180           | 555 180           | 1,68      | 100 %         | 2022-01-10      | 0,65          |
| Spb Ser 21/27 FRN C                    | XOAM      | 149 000 000 | 149 018 060          | NOK    | 148 861 609          | -156 451          | 1,56      | 20 %          | 2022-02-10      | 1,92          |
| Spb Vest 18/28 FRN C SUB               | XOAM      | 30 000 000  | 29 937 477           | NOK    | 30 173 298           | 235 821           | 1,70      | 100 %         | 2022-03-28      | 0,39          |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB               | XOAM      | 44 000 000  | 44 082 583           | NOK    | 44 528 497           | 445 914           | 1,70      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,58          |
| Spb Øst 18/28 FRN C SUB                | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000           | NOK    | 35 185 805           | 185 805           | 1,51      | 100 %         | 2022-02-16      | 0,45          |
| Søgne og Greipstad Spb 19/22 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 033 400           | NOK    | 20 023 892           | -9 508            | 0,77      | 20 %          | 2022-01-04      | 0,26          |
| Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 069 190           | 69 190            | 1,03      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,32          |
| Totens Spb 17/27 FRN C SUB             | XOAM      | 2 000 000   | 2 024 340            | NOK    | 2 008 243            | -16 097           | 1,63      | 100 %         | 2022-03-30      | 0,03          |
| Voss Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 055 784           | 55 784            | 1,27      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,13          |
| Voss Spb 21/25 FRN                     | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000           | NOK    | 14 952 348           | -47 652           | 1,18      | 20 %          | 2022-01-07      | 0,19          |
| <b>Sum</b>                             |           |             | <b>1 848 769 535</b> |        | <b>1 851 633 213</b> | <b>2 863 678</b>  |           |               |                 | <b>23,92</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>        |           |             | <b>7 618 511 814</b> |        | <b>7 654 173 152</b> | <b>35 661 338</b> |           |               |                 | <b>98,89</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                    |           |             |                      |        | <b>57 961 074</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,75</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                |           |             |                      |        | <b>17 544 731</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,23</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                |           |             |                      |        | <b>10 570 655</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,14</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                   |           |             |                      |        | <b>7 740 249 612</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Kreditt

## Korte renter

## Lange renter

## Kombinasjon

## Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea FRN Kreditt

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Ryttslä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2021

Nordea FRN Pensjon steg i verdi med 1,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM12FRN) steg med 0,7 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

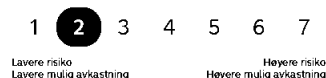
**Startdato** 2010-06-03

**ISIN** NO0010572423

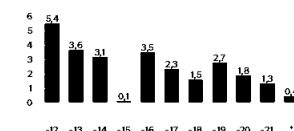
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea FRN Pensjon krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien delene er nøydiversifisert 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



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

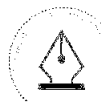
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 032,28   | 1 019,02   | 1 012,59   | 1 009,16   | 1 013,20   |
| Utbytte per andel             | 13,05      | 12,21      | 24,14      | 19,62      | 25,30      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 052      | 3 112      | 2 913      | 3 199      | 3 355      |
| Antall andeler                | 3 925 003  | 3 018 159  | 2 810 244  | 3 109 714  | 3 230 781  |
| Avkastning %                  | 1,30       | 1,84       | 2,73       | 1,54       | 2,27       |
| Avkastning referanseindeks %  | 0,70       | 1,34       | 2,06       | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |       |       |       |
|------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,50 | 0,44 | 2,66  | 2,53  | 0,74  |
| Sharpe referanseindeks | 0,77 | 0,34 | -0,65 | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,12 | 0,13 | 0,14  | 0,14  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |       |       |       |
| Kreditrisiko           | 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 Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)

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

### Fondets største investeringer

|                          | prosent |
|--------------------------|---------|
| Danske Bank A/S          | 7,5     |
| Brage Finans AS          | 6,4     |
| Pareto Bank ASA          | 5,8     |
| Jaren Sparebank          | 4,1     |
| Nykredit Realkredit AS   | 3,8     |
| Sparebank 68 Grader Nord | 3,7     |
| Skagerak Sparebank       | 3,2     |
| Romerike Sparebank       | 3,1     |
| Haugesund Sparebank      | 3,1     |
| Skue Sparebank           | 3,0     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 40 370 655        | 46 893 966        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 8 631 547         | -8 048 967        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -1 296 783        | 4 504 773         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>47 705 419</b> | <b>43 349 773</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -5 168 958        | -4 284 548        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -8 538            | -103 739          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-5 177 496</b> | <b>-4 388 287</b> |

### Resultat før skattekostnad

|                                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>42 527 923</b> | <b>38 961 486</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|

### Årsresultat

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>42 527 923</b> | <b>38 961 486</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|

### Anvendelse av årsresultat

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | -7 382 936 | -2 380 031 |
|-------------------------------------|------------|------------|

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 51 207 642 | 36 836 744 |
|-------------------------------------|------------|------------|

|                                               |            |           |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | -1 296 783 | 4 504 773 |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>42 527 923</b> | <b>38 961 486</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|

## BALANSE (KR)

2021

2020

### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>3 991 392 632</b> | <b>3 077 042 489</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

### Fordringer

|                                  |                      |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 7 368 921            | 4 487 220            |
| Andre fordringer                 | 16 795 716           | 130 134              |
| Bankinnskudd                     | 36 723 116           | 33 521 473           |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>4 052 280 385</b> | <b>3 115 181 316</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 3 975 244 811 | 3 054 308 632 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |            |            |
|--------------------|------------|------------|
| Overkurs/underkurs | 63 223 055 | 43 547 177 |
|--------------------|------------|------------|

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Opplyst egenkapital</b> | <b>13 234 621</b> | <b>14 531 405</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>4 051 702 488</b> | <b>3 112 387 214</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

### Gjeld

|             |         |           |
|-------------|---------|-----------|
| Annen gjeld | 577 898 | 2 794 102 |
|-------------|---------|-----------|

|                  |                |                  |
|------------------|----------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>577 898</b> | <b>2 794 102</b> |
|------------------|----------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>4 052 280 385</b> | <b>3 115 181 316</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,50.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 975 244,81 | 3 054 308,63 | 2 877 251,43 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 032,28     | 1 031,22     | 1 036,73     |

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.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 3 112 387 214 |
| Endring ved tegning                   | 1 346 373 794 |
| Endring ved innløsning                | -456 969 379  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 51 207 642    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -1 296 783    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 4 051 702 488 |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

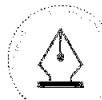
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %               |
|------------------------------------------|-----------|-------------|------------------------------|--------|------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>       |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | XOAM      | 100 000 000 | 99 990 150                   | NOK    | 100 622 330                  | 632 180                    | 1,14      | 20%           | 2022-01-14      | 2,48                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                | XLON      | 10 000 000  | 10 328 500                   | NOK    | 10 267 088                   | -61 412                    | 1,32      | 20%           | 2022-03-07      | 0,25                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 200 000 000 | 199 698 500                  | NOK    | 200 809 220                  | 1 110 720                  | 1,29      | 20%           | 2022-02-14      | 4,96                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 10 000 000  | 10 025 100                   | NOK    | 10 091 536                   | 66 436                     | 1,33      | 20%           | 2022-02-14      | 0,25                   |
| Danske Bank A/S 21/25 FRN C              | XOAM      | 84 000 000  | 83 977 220                   | NOK    | 83 891 690                   | -85 530                    | 1,31      | 20%           | 2022-03-02      | 2,07                   |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 50 308 500                   | NOK    | 50 291 515                   | -16 985                    | 1,04      | 20%           | 2022-02-28      | 1,24                   |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN C               | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                   | NOK    | 14 951 921                   | -48 080                    | 1,43      | 20%           | 2022-02-18      | 0,37                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 98 000 000  | 97 359 300                   | NOK    | 99 006 764                   | 1 647 464                  | 1,33      | 20%           | 2022-03-04      | 2,44                   |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 35 387 716                   | 387 716                    | 1,42      | 20%           | 2022-03-10      | 0,87                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 100 000 000 | 100 016 500                  | NOK    | 100 037 220                  | 20 720                     | 1,42      | 20%           | 2022-01-31      | 2,47                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN     | XOAM      | 55 000 000  | 55 229 000                   | NOK    | 55 730 912                   | 501 912                    | 1,19      | 20%           | 2022-03-14      | 1,38                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN     | XOAM      | 35 000 000  | 35 436 100                   | NOK    | 35 332 066                   | -104 034                   | 1,25      | 20%           | 2022-02-14      | 0,87                   |
| Sbanken ASA 21/25 FRN C                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 006 500                   | NOK    | 49 855 530                   | -150 970                   | 1,42      | 20%           | 2022-03-07      | 1,23                   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN            | KCSE      | 105 000 000 | 105 154 000                  | NOK    | 105 627 449                  | 473 449                    | 1,09      | 20%           | 2022-03-08      | 2,61                   |
| Voss Veksel ASA 17/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 15 181 500                   | NOK    | 15 116 354                   | -65 147                    | 1,04      | 20%           | 2022-03-10      | 0,37                   |
| Voss Veksel ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 179 413                   | 179 413                    | 0,88      | 20%           | 2022-03-18      | 0,62                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>987 190 870</strong> |        | <strong>992 190 722</strong> | <strong>4 487 852</strong> |           |               |                 | <strong>24,49</strong> |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>      |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                | XOAM      | 48 000 000  | 48 312 150                   | NOK    | 48 292 997                   | -19 153                    | 1,14      | 20%           | 2022-01-17      | 1,19                   |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                | XOAM      | 70 000 000  | 70 384 000                   | NOK    | 70 496 132                   | 112 132                    | 1,29      | 20%           | 2022-02-15      | 1,74                   |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM      | 31 000 000  | 31 105 500                   | NOK    | 31 223 848                   | 118 348                    | 1,41      | 20%           | 2022-03-01      | 0,77                   |
| Brage Finans AS 21/23 FRN                | XOAM      | 26 000 000  | 26 030 680                   | NOK    | 26 013 822                   | -16 858                    | 1,17      | 20%           | 2022-03-14      | 0,64                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                | XOAM      | 24 000 000  | 24 000 000                   | NOK    | 23 953 078                   | -46 922                    | 1,26      | 20%           | 2022-03-09      | 0,59                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000                   | NOK    | 44 008 444                   | 8 444                      | 1,44      | 20%           | 2022-02-11      | 1,09                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000                   | NOK    | 13 946 143                   | -53 857                    | 1,50      | 20%           | 2022-02-28      | 0,34                   |
| Endomskredit AS 20/23 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 051 554                   | 51 554                     | 0,96      | 20%           | 2022-01-17      | 0,49                   |
| Endomskredit AS 20/23 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 153 000                   | NOK    | 25 127 248                   | -25 753                    | 1,17      | 20%           | 2022-02-16      | 0,62                   |
| Eika Boligkredit AS 20/24 FRN            | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000                   | NOK    | 40 253 184                   | 253 184                    | 1,22      | 20%           | 2022-02-04      | 0,99                   |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN      | XOAM      | 54 000 000  | 54 246 880                   | NOK    | 54 617 074                   | 370 194                    | 1,11      | 20%           | 2022-02-28      | 1,35                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2023         | XLUX      | 30 000 000  | 30 342 000                   | NOK    | 30 220 398                   | -121 602                   | 1,33      | 20%           | 2022-02-07      | 0,75                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023         | XLUX      | 50 000 000  | 49 956 500                   | NOK    | 51 708 675                   | 1 752 175                  | 1,31      | 20%           | 2022-02-07      | 1,28                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 110 000 000 | 110 521 020                  | NOK    | 111 737 736                  | 1 216 716                  | 1,43      | 20%           | 2022-01-07      | 2,76                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 40 000 000  | 40 000 000                   | NOK    | 40 682 200                   | 682 200                    | 1,46      | 20%           | 2022-01-07      | 1,00                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>628 051 730</strong> |        | <strong>632 332 532</strong> | <strong>4 280 802</strong> |           |               |                 | <strong>15,61</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>             |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 864 676                   | -135 324                   | 1,18      | 20%           | 2022-01-03      | 0,86                   |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 10 000 000  | 10 083 000                   | NOK    | 10 073 196                   | -9 804                     | 1,22      | 20%           | 2022-03-04      | 0,25                   |
| Aurskog Spb 20/24 FRN                    | XOAM      | 25 000 000  | 25 108 500                   | NOK    | 25 152 843                   | 44 343                     | 1,08      | 20%           | 2022-03-15      | 0,62                   |
| Bien Spb ASA 18/23 FRN                   | XOAM      | 48 000 000  | 48 242 150                   | NOK    | 48 454 973                   | 212 823                    | 0,94      | 20%           | 2022-01-11      | 1,20                   |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                   | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 845 986                   | -154 014                   | 1,47      | 20%           | 2022-02-22      | 0,86                   |
| Flekkefjord Spb 21/25 FRN                | XOAM      | 35 000 000  | 34 993 000                   | NOK    | 34 879 495                   | -113 505                   | 1,28      | 20%           | 2022-03-08      | 0,86                   |
| Grong Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 210 120                   | 210 120                    | 1,38      | 20%           | 2022-03-03      | 0,62                   |
| Grong Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 845 986                   | -154 014                   | 1,47      | 20%           | 2022-02-22      | 0,86                   |
| Haugesund Spb 20/26 FRN                  | XOAM      | 75 000 000  | 75 240 100                   | NOK    | 75 337 058                   | 96 958                     | 1,03      | 20%           | 2022-03-18      | 1,86                   |
| Haugesund Spb 21/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 007 705                   | 7 705                      | 1,17      | 20%           | 2022-01-24      | 1,23                   |
| Hjelmeland Spb 19/22 FRN                 | XOAM      | 5 000 000   | 5 023 250                    | NOK    | 5 013 427                    | -9 823                     | 1,02      | 20%           | 2022-02-23      | 0,12                   |
| Hjelmeland Spb 21/24 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 021 140                   | 21 140                     | 1,14      | 20%           | 2022-01-24      | 0,49                   |
| Holand og Setskog Spb 20/25 FRN          | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 141 668                   | 141 668                    | 1,30      | 20%           | 2022-02-28      | 0,62                   |
| Holand og Setskog Spb 20/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 30 292 800                   | NOK    | 30 289 218                   | -3 582                     | 1,30      | 20%           | 2022-01-27      | 0,75                   |
| Holand og Setskog Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 34 997 100                   | NOK    | 34 877 196                   | -119 905                   | 1,46      | 20%           | 2022-02-21      | 0,86                   |
| Jernbanepersonalets Spb 20/25 FRN        | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 201 085                   | 201 085                    | 1,06      | 20%           | 2022-01-10      | 0,62                   |
| Jæren Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 60 000 000  | 59 730 000                   | NOK    | 60 384 900                   | 654 900                    | 1,06      | 20%           | 2022-01-11      | 1,49                   |
| Jæren Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 75 197 250                   | NOK    | 75 616 020                   | 418 770                    | 1,29      | 20%           | 2022-02-25      | 1,87                   |
| Jæren Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 31 000 000  | 31 000 000                   | NOK    | 30 998 785                   | -1 215                     | 1,30      | 20%           | 2022-02-18      | 0,77                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN | XOAM      | 60 000 000  | 60 030 000                   | NOK    | 60 012 702                   | -17 298                    | 1,37      | 20%           | 2022-02-07      | 1,48                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 24 987 500                   | NOK    | 24 872 940                   | -114 560                   | 1,48      | 20%           | 2022-02-28      | 0,61                   |
| Melhus Spb 20/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 169 790                   | 169 790                    | 1,19      | 20%           | 2022-03-07      | 0,62                   |
| Melhus Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 219 250                   | NOK    | 25 177 985                   | -46 265                    | 1,27      | 20%           | 2022-03-17      | 0,62                   |
| Melhus Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 012 395                   | 12 395                     | 1,36      | 20%           | 2022-03-10      | 0,62                   |
| Odal Spb 18/23 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 153 050                   | 153 050                    | 1,13      | 20%           | 2022-03-07      | 0,50                   |
| Odal Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 956 398                   | -43 603                    | 1,59      | 20%           | 2022-03-24      | 0,62                   |
| Orkla Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 223 233                   | 223 233                    | 0,98      | 20%           | 2022-01-11      | 0,62                   |
| Orkla Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 167 250                   | NOK    | 85 510 765                   | 343 515                    | 1,12      | 20%           | 2022-01-17      | 2,11                   |
| Romerike Spb 18/23 FRN                   | XOAM      | 75 000 000  | 74 958 750                   | NOK    | 75 522 525                   | 563 775                    | 0,78      | 20%           | 2022-03-21      | 1,86                   |
| Romerike Spb 20/26 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 346 080                   | 346 080                    | 1,36      | 20%           | 2022-02-21      | 1,24                   |
| Romsdal Spb 18/23 FRN                    | XOAM      | 25 000 000  | 25 154 750                   | NOK    | 25 204 758                   | 50 008                     | 0,81      | 20%           | 2022-03-21      | 0,62                   |
| Romsdal Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 15 000 000  | 15 040 200                   | NOK    | 15 160 322                   | 120 122                    | 0,88      | 20%           | 2022-03-21      | 0,37                   |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 19 908 502                   | -91 498                    | 1,46      | 20%           | 2022-02-28      | 0,49                   |
| Selbu Spb 19/23 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 015 500                   | NOK    | 25 126 048                   | 110 548                    | 1,02      | 20%           | 2022-02-02      | 0,62                   |
| Selbu Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 15 000 000  | 15 217 050                   | NOK    | 15 183 135                   | -33 915                    | 1,40      | 20%           | 2022-02-21      | 0,37                   |
| Skagerrak Spb 20/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 248 350                   | 248 350                    | 1,32      | 20%           | 2022-03-09      | 1,24                   |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                  | XOAM      | 80 000 000  | 79 985 600                   | NOK    | 79 663 760                   | -321 840                   | 1,33      | 20%           | 2022-01-19      | 1,97                   |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## 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 %      |
|------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 30 000 000  | 30 348 000           | NOK    | 30 345 198           | -2 802            | 1,02      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,75          |
| Skudenes & Askra Spb 20/25 FRN     | XOAM      | 70 000 000  | 70 199 950           | NOK    | 70 479 696           | 279 746           | 1,26      | 20 %          | 2022-03-14      | 1,74          |
| Skue Spb 20/25 FRN                 | XOAM      | 40 000 000  | 40 144 800           | NOK    | 40 236 920           | 92 120            | 1,21      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,99          |
| Skue Spb 21/26 FRN                 | XOAM      | 80 000 000  | 79 995 800           | NOK    | 79 686 624           | -309 176          | 1,38      | 20 %          | 2022-03-15      | 1,97          |
| Sogn Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 075 094           | 75 094            | 0,89      | 20 %          | 2022-01-03      | 0,50          |
| Spareskillingsbanken 20/25 FRN     | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 199 896           | 199 896           | 1,32      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,99          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 18/23 FRN       | XOAM      | 45 000 000  | 45 260 100           | NOK    | 45 315 108           | 55 008            | 0,91      | 20 %          | 2022-01-18      | 1,12          |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN       | XOAM      | 35 000 000  | 35 474 250           | NOK    | 35 411 096           | -63 154           | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,87          |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN | XOAM      | 35 000 000  | 35 389 480           | NOK    | 35 320 523           | -68 957           | 1,14      | 20 %          | 2022-01-13      | 0,87          |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 204 315           | 204 315           | 1,19      | 20 %          | 2022-01-13      | 0,62          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 064 524           | 64 524            | 1,08      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,25          |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 146 500           | NOK    | 25 047 280           | -99 220           | 1,32      | 20 %          | 2022-01-28      | 0,62          |
| Spb 1 Modum 19/23 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 127 750           | NOK    | 25 122 798           | -4 953            | 1,04      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,62          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 9 974 484            | -25 516           | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,25          |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN C              | XOAM      | 44 000 000  | 44 072 450           | NOK    | 43 915 758           | -156 692          | 1,55      | 20 %          | 2022-02-21      | 1,08          |
| Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN      | XOAM      | 35 000 000  | 34 997 550           | NOK    | 34 847 754           | -149 797          | 1,48      | 20 %          | 2022-03-23      | 0,86          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 36 000 000  | 35 990 640           | NOK    | 35 901 238           | -89 402           | 1,40      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,89          |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 100 000 000 | 100 283 750          | NOK    | 100 554 640          | 270 890           | 1,35      | 20 %          | 2022-02-28      | 2,48          |
| Spb 68 grader Nord 21/26 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 29 988 600           | NOK    | 29 948 238           | -40 362           | 1,36      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,74          |
| Spb 68 grader Nord 21/28 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 19 993 200           | NOK    | 19 938 246           | -54 954           | 1,51      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,49          |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 35 000 000  | 35 184 567           | NOK    | 35 252 182           | 67 615            | 1,26      | 20 %          | 2022-03-02      | 0,87          |
| Spb DIN 20/25 FRN                  | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 140 828           | 140 828           | 1,17      | 20 %          | 2022-01-17      | 0,62          |
| Spb Narvik 20/25 FRN               | XOAM      | 38 000 000  | 38 000 000           | NOK    | 38 881 820           | 881 820           | 1,24      | 20 %          | 2022-02-14      | 0,96          |
| Spb Narvik 21/26 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000           | NOK    | 14 943 228           | -56 772           | 1,37      | 20 %          | 2022-03-14      | 0,37          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 15 000 000  | 15 016 650           | NOK    | 14 973 551           | -43 100           | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,37          |
| Spb Ser 21/27 FRN C                | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000           | NOK    | 10 989 783           | -10 217           | 1,56      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,27          |
| Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN   | XOAM      | 25 000 000  | 24 990 250           | NOK    | 25 114 535           | 124 285           | 1,11      | 20 %          | 2022-02-22      | 0,62          |
| Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN   | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 096 998           | 96 998            | 1,18      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,50          |
| Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN   | XOAM      | 15 000 000  | 15 083 250           | NOK    | 15 041 514           | -41 736           | 1,03      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,37          |
| Voss Spb 20/25 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 055 784           | 55 784            | 1,27      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,25          |
| Voss Spb 21/25 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000           | NOK    | 14 952 348           | -47 652           | 1,18      | 20 %          | 2022-01-07      | 0,37          |
| Ørland Spb 19/23 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 30 024 900           | NOK    | 30 166 170           | 141 270           | 1,11      | 20 %          | 2022-02-07      | 0,74          |
| <b>Sum</b>                         |           |             | <b>2 362 395 437</b> |        | <b>2 366 861 379</b> | <b>4 465 942</b>  |           |               |                 | <b>58,42</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>    |           |             | <b>3 978 158 037</b> |        | <b>3 991 392 632</b> | <b>13 234 596</b> |           |               |                 | <b>98,51</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                |           |             |                      |        | <b>36 723 116</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,91</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>            |           |             |                      |        | <b>7 173 961</b>     |                   |           |               |                 | <b>0,18</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>            |           |             |                      |        | <b>16 412 778</b>    |                   |           |               |                 | <b>0,41</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>               |           |             |                      |        | <b>4 051 702 488</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN Pensjon

## Korte renter

## Lange renter

## Kombinasjon

## Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

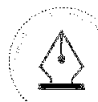
*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Nordea FRN Pensjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Rente falt i verdi med 0,4 prosent i 2021.

2021 ble et år med høy økonomisk vekst og stigende obligasjonsrenter globalt. Også Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Aksjemarkedene var sterke, risikopremier ble redusert og påslag for kredittobligasjoner falt i løpet av året.

Stigende obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for våre investeringer i obligasjoner med høy kredittverdighet (investment grade). Fondets investeringer i global high yield obligasjoner hadde en god avkastning, mens investeringer i fremvoksende økonomier var svake, blant annet som følge av økt usikkerhet om økonomisk vekst. Fondets pengemarkedsinvesteringer ga i 2021 en stabil og positiv avkastning.

Vi beholdt 60 prosent av fondet investert i obligasjoner og 40 prosent i korte pengemarkedsinvesteringer inn i det nye året.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2011-01-21

**ISIN** NO0010593486

**Fondstype** Obligasjonsfond

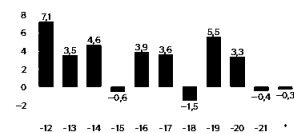
Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

### Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

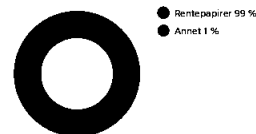
Lavere risiko Lavere mulig avkastning Høyere risiko Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsværdier, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 059,78   | 1 064,37   | 1 041,39   | 999,63     | 1 020,92   |
| Utbytte per andel             | 42,40      | 11,51      | 13,57      | 6,07       | 26,92      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 542        | 722        | 850        | 832        | 1 043      |
| Antall andeler                | 511 804    | 670 926    | 805 407    | 827 671    | 995 018    |
| Avkastning %                  | -0,43      | 3,31       | 5,53       | -1,49      | 3,59       |

### Risiko

|                  |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|
| Sharpe           | 0,50 | 0,35 | 0,96 | 0,56 | 0,63 |
| Rentefølsomhet * | 3,50 | 3,66 | 1,59 | 1,45 | 1,38 |
| Valutarisiko     | nei  |      |      |      |      |
| Kreditrisiko     | 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 | 18,6    |
| Nordea Statsobligasjon II                  | 16,9    |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         | 11,4    |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   | 8,9     |
| Nordea Global High Yield                   | 4,8     |
| Brage Finans AS                            | 3,0     |
| Danske Bank A/S                            | 2,2     |
| Sogn og Fjordane Energi AS                 | 2,2     |
| Verd Boligkreditt AS                       | 2,0     |
| Sbanken Boligkreditt AS                    | 1,9     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021              | 2020              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 21 131 576        | 5 142 472         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 6 760 082         | 6 319 881         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -28 520 398       | 12 492 212        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>-628 740</b>   | <b>23 954 564</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                   |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -2 569 263        | -3 006 639        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -9 715            | -26 398           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-2 578 978</b> | <b>-3 033 037</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>-3 207 718</b> | <b>20 921 528</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>-3 207 718</b> | <b>20 921 528</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 3 930 122         | 714 016           |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 21 699 907        | 7 722 523         |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | -28 837 747       | 12 484 989        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>-3 207 718</b> | <b>20 921 528</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>518 544 078</b> | <b>706 956 782</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 16 324 563         | 682 229            |
| Andre fordringer                             | 122 537            | 616 964            |
| Bankinnskudd                                 | 8 395 740          | 13 989 753         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>543 386 918</b> | <b>722 245 729</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 533 133 187        | 678 181 085        |
| Overkurs/underkurs                           | -3 273 492         | 2 278 511          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>12 537 799</b>  | <b>41 375 547</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>542 397 495</b> | <b>721 835 143</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 989 423            | 410 586            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>989 423</b>     | <b>410 586</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>543 386 918</b> | <b>722 245 729</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Note 2. Verdipapirportefølj

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 15 998 193 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 324 540.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,37.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 43 040.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 533 133,19 | 678 181,09 | 815 902,65 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 059,78   | 1 075,88   | 1 054,96   |

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

### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2021-01-01                | 721 835 143  |
| Endring ved tegning                   | 104 385 214  |
| Endring ved innløsning                | -276 685 022 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 21 699 907   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -28 837 747  |
| Egenkapital 2021-12-31                | 542 397 495  |

### 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 porteføljinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

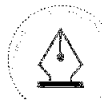
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                        | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|---------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                         |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| <b>Forretningsbanker</b>                    |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                       | XOAM      | 5 000 000  | 5 037 550          | NOK    | 5 035 767          | -1 783         | 1,04      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,93         |
| Danske Bank A/S 19/22 FRN                   | XLOH      | 6 000 000  | 6 030 930          | NOK    | 6 017 599          | -13 331        | 1,13      | 20 %          | 2022-02-16      | 1,11         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C                 | XLOH      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 054 922          | 54 922         | 1,33      | 20 %          | 2022-02-14      | 1,12         |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                   | XLOH      | 4 000 000  | 4 046 400          | NOK    | 4 037 452          | -8 948         | 0,83      | 20 %          | 2022-03-18      | 0,74         |
| OBOS-banken AS 19/22 FRN                    | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 004 658          | 4 658          | 1,01      | 20 %          | 2022-03-28      | 0,55         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 2 000 000  | 2 022 700          | NOK    | 2 020 546          | -2 154         | 1,33      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,37         |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 007 597          | 7 597          | 1,18      | 20 %          | 2022-01-31      | 0,92         |
| Sbanken ASA 19/22 FRN                       | XOAM      | 4 000 000  | 3 978 320          | NOK    | 4 004 570          | 26 250         | 0,91      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,74         |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 998 900          | NOK    | 5 007 912          | 9 012          | 0,90      | 20 %          | 2022-02-15      | 0,92         |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023                  | XDUB      | 3 000 000  | 2 999 100          | NOK    | 3 032 193          | 33 093         | 0,95      | 20 %          | 2022-02-04      | 0,56         |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024                  | XDUB      | 4 000 000  | 4 045 440          | NOK    | 4 042 912          | -2 528         | 1,32      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,75         |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN               | XCSE      | 5 000 000  | 5 046 850          | NOK    | 5 029 879          | -16 972        | 1,09      | 20 %          | 2022-03-08      | 0,93         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>52 206 190</b>  |        | <b>52 296 006</b>  | <b>89 816</b>  |           |               |                 | <b>9,64</b>  |
| <b>Forsikring</b>                           |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB           | XOAM      | 2 000 000  | 2 052 248          | NOK    | 2 042 511          | -9 737         | 2,32      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,38         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>2 052 248</b>   |        | <b>2 042 511</b>   | <b>-9 737</b>  |           |               |                 | <b>0,38</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                       |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM      | 6 000 000  | 6 029 675          | NOK    | 6 030 386          | 711            | 1,36      | 100 %         | 2022-03-28      | 1,11         |
| Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN              | XOAM      | 2 000 000  | 1 999 600          | NOK    | 2 006 131          | 6 531          | 1,19      | 100 %         | 2022-01-25      | 0,37         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN          | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 031 138          | 31 138         | 1,17      | 100 %         | 2022-03-18      | 0,56         |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN            | XOSL      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 027 161          | 27 161         | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,56         |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN            | XOSL      | 4 000 000  | 4 043 560          | NOK    | 4 027 382          | -16 178        | 1,37      | 100 %         | 2022-01-05      | 0,74         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN     | XOSL      | 3 000 000  | 3 019 281          | NOK    | 3 011 311          | -7 970         | 1,43      | 100 %         | 2022-03-14      | 0,56         |
| Vegamot AS 20/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 450          | NOK    | 5 016 636          | 16 186         | 0,98      | 20 %          | 2022-02-21      | 0,92         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>26 092 566</b>  |        | <b>26 150 145</b>  | <b>57 579</b>  |           |               |                 | <b>4,82</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                     |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Færde AS 20/23 FRN                          | XOAM      | 10 000 000 | 10 017 000         | NOK    | 10 013 340         | -3 660         | 0,96      | 20 %          | 2022-02-24      | 1,85         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>10 017 000</b>  |        | <b>10 013 340</b>  | <b>-3 660</b>  |           |               |                 | <b>1,85</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                            |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Eviny AS 18/23 FRN                          | XOSL      | 5 000 000  | 4 992 368          | NOK    | 5 019 014          | 26 645         | 0,96      | 100 %         | 2022-01-17      | 0,93         |
| Glitre Energi AS 21/24 FRN                  | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 997 568          | -2 432         | 1,17      | 100 %         | 2022-01-24      | 0,74         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN                | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 023 386          | 23 386         | 0,95      | 100 %         | 2022-01-03      | 0,93         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN        | XOSL      | 8 000 000  | 8 054 900          | NOK    | 8 029 319          | -25 581        | 1,17      | 100 %         | 2022-03-22      | 1,48         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN        | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 014 437          | 14 437         | 1,35      | 100 %         | 2022-03-29      | 0,74         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>26 047 268</b>  |        | <b>26 083 724</b>  | <b>36 456</b>  |           |               |                 | <b>4,81</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                   |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 020 031          | 20 031         | 1,17      | 20 %          | 2022-03-04      | 0,74         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 004 953          | 4 953          | 1,21      | 20 %          | 2022-02-09      | 0,74         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 997 811          | -2 189         | 1,25      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,74         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 992 180          | -7 820         | 1,26      | 20 %          | 2022-03-09      | 0,74         |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 999 528          | -472           | 1,12      | 20 %          | 2022-01-11      | 0,92         |
| Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 018 048          | 18 048         | 1,09      | 20 %          | 2022-02-25      | 0,93         |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID       | XOSL      | 5 000 000  | 5 031 700          | NOK    | 5 023 189          | -8 511         | 1,08      | 10 %          | 2022-03-28      | 0,93         |
| Kredittforeningen for Sjøb 19/23 FRN        | XOAM      | 5 000 000  | 5 035 300          | NOK    | 5 034 591          | -709           | 1,00      | 20 %          | 2022-02-10      | 0,93         |
| Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID   | XOSL      | 10 000 000 | 10 064 800         | NOK    | 10 052 394         | -12 406        | 0,85      | 10 %          | 2022-02-10      | 1,85         |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID | XOAM      | 11 000 000 | 11 059 120         | NOK    | 11 044 264         | -14 856        | 0,88      | 10 %          | 2022-03-10      | 2,04         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>57 190 920</b>  |        | <b>57 186 989</b>  | <b>-3 931</b>  |           |               |                 | <b>10,54</b> |
| <b>Sparebanker</b>                          |           |            |                    |        |                    |                |           |               |                 |              |
| Eidsberg Sjøb 19/22 FRN                     | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 3 002 867          | 2 867          | 0,90      | 20 %          | 2022-01-26      | 0,55         |
| Sjøb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 066 150          | NOK    | 5 058 728          | -7 422         | 1,16      | 20 %          | 2022-03-07      | 0,93         |
| Sjøb 1 SMN 21/25 FRN C                      | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 992 345          | -7 655         | 1,43      | 20 %          | 2022-03-03      | 0,55         |
| Sjøb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN                | XOSL      | 3 000 000  | 3 025 350          | NOK    | 3 016 128          | -9 222         | 0,92      | 20 %          | 2022-02-24      | 0,56         |
| Sjøb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C           | XOAM      | 3 000 000  | 2 999 490          | NOK    | 2 994 710          | -4 780         | 1,31      | 20 %          | 2022-01-24      | 0,55         |
| Sjøb Ser 17/27 FRN C SUB                    | XOAM      | 5 000 000  | 5 067 950          | NOK    | 5 030 181          | -37 769        | 1,42      | 100 %         | 2022-02-02      | 0,93         |
| Sjøb Ser 19/22 FRN                          | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 013 052          | 13 052         | 0,93      | 20 %          | 2022-02-28      | 0,92         |
| Sjøb Vest 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 107 750          | NOK    | 5 060 057          | -47 694        | 1,70      | 100 %         | 2022-02-14      | 0,93         |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>32 266 690</b>  |        | <b>32 168 067</b>  | <b>-98 623</b> |           |               |                 | <b>5,93</b>  |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                     |           |            | <b>205 872 882</b> |        | <b>205 940 783</b> | <b>67 900</b>  |           |               |                 | <b>37,97</b> |

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| <b>Rentefond</b>                           |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 56 160     | 41 770 431   | NOK    | 48 161 944       | 6 391 513      | 0,46        | 8,88     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 905 676    | 81 841 973   | NOK    | 100 747 368      | 18 905 395     | 0,51        | 18,57    |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

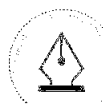
| Navn                               | Notert<br>på | Beholdning  | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon | 57 060       | 59 352 276  | NOK             |        | 61 914 084          | 2 561 807         | 490            | 11,41       |
| Nordea Global High Yield           | 26 065       | 23 820 592  | NOK             |        | 25 880 573          | 2 059 981         | 238            | 4,77        |
| Nordea Statsobligasjon II          | 93 552       | 93 023 552  | NOK             |        | 91 897 520          | -1 126 032        | 5,97           | 16,94       |
| Sum                                |              | 299 808 824 |                 |        | 328 601 489         | 28 792 664        |                | 60,58       |
| Sum verdipapirportefølje           |              | 505 681 707 |                 |        | 534 542 271         | 28 860 565        |                | 98,55       |
| Bankinnskudd                       |              |             |                 |        | 8 395 740           |                   |                | 1,55        |
| Opptjente renter                   |              |             |                 |        | 310 445             |                   |                | 0,06        |
| Fordringer/gjeld                   |              |             |                 |        | -850 961            |                   |                | -0,16       |
| Fondets verdi                      |              |             |                 |        | 542 397 495         |                   |                | 100,00      |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

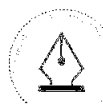
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2021

Nordea Norge Pluss steg i verdi med 22,7 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Riktig timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

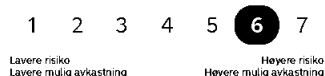
**Startdato** 2011-04-27

**ISIN** NO0010605637

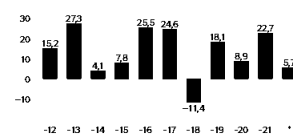
**Fondstype** Aksjefond

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

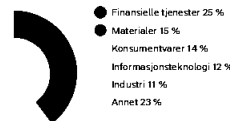


### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 983,00   | 2 430,55   | 2 231,98   | 1 889,37   | 2 133,64   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 203      | 1 795      | 1 476      | 1 073      | 1 188      |
| Antall andeler                | 738 374    | 738 605    | 661 474    | 567 935    | 556 636    |
| Avkastning %                  | 22,73      | 8,90       | 18,13      | -11,45     | 24,65      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      | 17,05      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 21,48 | 22,90 | 12,11 | 12,78 | 10,20 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 | 10,57 |
| Sharpe                                   | 0,72  | 0,15  | 0,67  | 0,82  | 1,76  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  | 1,00  |
| Aktiv andel, % **                        | 67,0  | 69,2  | 64,1  | 65,0  | 61,1  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,7   | 6,9   | 5,3   | 5,1   | 4,0   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,00 % |

### Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

\* 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 |
|-------------------------------|---------|
| Atea ASA                      | 6,5     |
| Aker BP ASA                   | 5,5     |
| SpareBank 1 SMN               | 5,1     |
| Yara International ASA        | 4,7     |
| Borregaard ASA                | 4,4     |
| Bouvet ASA                    | 4,2     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 3,7     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 3,7     |
| Mowi ASA                      | 3,5     |
| Sbanken ASA                   | 3,5     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

| <b>RESULTATREGNSKAP (KR)</b>                                   | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                    |                    |
| Renteinntekter                                                 | -49 805            | 32 505             |
| Aksjeutbytte                                                   | 79 757 981         | 43 821 099         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 199 173 152        | -25 123 557        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 156 966 629        | 226 012 719        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -104 487           | 85 955             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>435 743 470</b> | <b>244 828 721</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 367 977            | 354 592            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -21 058 101        | -14 503 835        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -24 944            | -69 959            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-20 715 068</b> | <b>-14 219 202</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>415 028 402</b> | <b>230 609 519</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -400 852           | -119 625           |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>414 627 549</b> | <b>230 489 894</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                    |                    |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 414 627 549        | 230 489 894        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>414 627 549</b> | <b>230 489 894</b> |

| <b>BALANSE (KR)</b>                          | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 194 244 531</b> | <b>1 773 936 256</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 967                  | 0                    |
| Andre fordringer                             | 17 378 553           | 755 043              |
| Bankinnskudd                                 | 11 525 770           | 23 583 412           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 223 149 821</b> | <b>1 798 274 710</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 738 373 850          | 738 604 732          |
| Overkurs/underkurs                           | 242 801 590          | 249 844 421          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>1 221 394 410</b> | <b>806 766 861</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 202 569 851</b> | <b>1 795 216 014</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 20 579 971           | 3 058 696            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>20 579 971</b>    | <b>3 058 696</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 223 149 821</b> | <b>1 798 274 710</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens 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 verdsattes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### 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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 553 598.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2021       | 2020       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 738 373,85 | 738 604,73 | 661 473,64 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 981,51   | 2 429,34   | 2 230,86   |

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 2021-01-01                | 1 795 216 014 |
| Endring ved tegning                   | 364 432 646   |
| Endring ved innløsning                | -371 706 359  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 414 627 549   |
| Egenkapital 2021-12-31                | 2 202 569 851 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50 % provisjon, hvorav 0,05 % er et tegningsgebyr. Videre beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

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

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

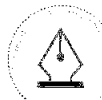
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 986224211

Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt 1%      |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 422 169    | 59 577 899         | NOK    | 82 576 256         | 22 998 357         | 0,41        | 3,75         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>59 577 899</b>  |        | <b>82 576 256</b>  | <b>22 998 357</b>  |             | <b>3,75</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Aker BP                        | XOSL      | 443 331    | 78 199 089         | NOK    | 120 408 700        | 42 209 611         | 0,12        | 5,47         |
| Equinor                        | XOSL      | 221 455    | 35 434 108         | NOK    | 52 241 235         | 16 807 127         | 0,01        | 2,37         |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 700 287    | 53 628 225         | NOK    | 44 244 133         | -9 384 093         | 0,23        | 5,01         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>167 261 422</b> |        | <b>216 894 067</b> | <b>49 632 645</b>  |             | <b>9,85</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                  | XAMS      | 333 662    | 36 959 633         | EUR    | 43 177 756         | 6 218 122          | 0,04        | 1,96         |
| Aker                           | XOSL      | 67 464     | 42 935 303         | NOK    | 55 657 800         | 12 722 497         | 0,09        | 2,53         |
| Axactor SE                     | XOSL      | 911 421    | 12 984 314         | NOK    | 6 881 229          | -6 103 085         | 0,30        | 0,31         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 247 592    | 36 214 621         | NOK    | 50 013 584         | 13 798 963         | 0,02        | 2,27         |
| Gjensidige Forsikring          | XOSL      | 2 272      | 441 073            | NOK    | 486 208            | 45 135             | 0,00        | 0,02         |
| NN Group                       | XAMS      | 33 372     | 11 928 869         | EUR    | 15 918 630         | 3 989 761          | 0,01        | 0,72         |
| Protector Forsikring           | XOSL      | 230 896    | 15 043 200         | NOK    | 25 029 126         | 9 985 927          | 0,28        | 1,14         |
| Sbanken                        | XOSL      | 816 332    | 50 091 769         | NOK    | 76 490 308         | 26 398 539         | 0,76        | 3,47         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 167 650    | 15 636 791         | NOK    | 21 962 150         | 6 325 359          | 0,60        | 1,00         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 748 132    | 52 647 742         | NOK    | 111 471 668        | 58 823 926         | 0,58        | 5,06         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 610 297    | 45 240 669         | NOK    | 81 291 560         | 36 050 891         | 0,24        | 3,69         |
| SpareBank 1 Serast-Norge       | XOSL      | 167 096    | 5 957 103          | NOK    | 10 928 078         | 4 970 975          | 0,14        | 0,50         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 241 553    | 11 746 709         | NOK    | 24 203 611         | 12 456 901         | 0,23        | 1,10         |
| Storebrand                     | XOSL      | 299 798    | 20 647 464         | NOK    | 26 538 119         | 5 890 655          | 0,06        | 1,20         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>358 475 261</b> |        | <b>550 049 827</b> | <b>191 574 566</b> |             | <b>24,97</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elektro Importøren             | XOSL      | 174 903    | 8 439 070          | NOK    | 14 628 887         | 6 189 817          | 0,84        | 0,66         |
| Europris                       | XOSL      | 195 414    | 6 504 745          | NOK    | 13 776 687         | 7 271 942          | 0,12        | 0,63         |
| Havila Kyststruten AS          | XOSL      | 310 000    | 7 905 000          | NOK    | 7 130 000          | -775 000           | 0,62        | 0,32         |
| Kid                            | XOSL      | 401 197    | 18 596 743         | NOK    | 45 174 782         | 26 578 039         | 0,99        | 2,05         |
| SATS                           | XOSL      | 431 746    | 9 511 385          | NOK    | 9 109 841          | -401 544           | 0,25        | 0,41         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>50 956 943</b>  |        | <b>89 820 197</b>  | <b>38 863 254</b>  |             | <b>4,08</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>      |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Fjordkraft Holding             | XOSL      | 244 791    | 11 520 452         | NOK    | 11 666 739         | 146 287            | 0,21        | 0,53         |
| ZEG Power AS                   | XOAM      | 960 444    | 3 515 965          | NOK    | 5 647 411          | 2 131 446          | 1,43        | 0,26         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>15 036 417</b>  |        | <b>17 314 150</b>  | <b>2 277 733</b>   |             | <b>0,79</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| BerGenBio                      | XOSL      | 909 260    | 27 057 565         | NOK    | 18 439 793         | -8 617 773         | 1,03        | 0,84         |
| Nordic Nanovector              | XOSL      | 453 961    | 21 450 426         | NOK    | 10 459 261         | -10 991 165        | 0,46        | 0,47         |
| Targovax                       | XOSL      | 1 076 603  | 14 289 102         | NOK    | 2 379 293          | -11 909 809        | 0,57        | 0,11         |
| Ultimovacs                     | XOSL      | 165 756    | 7 007 499          | NOK    | 18 697 277         | 11 689 778         | 0,48        | 0,85         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>69 804 592</b>  |        | <b>49 975 624</b>  | <b>-19 828 969</b> |             | <b>2,27</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                         | XOSL      | 211 444    | 6 309 066          | NOK    | 7 601 412          | 1 292 345          | 0,27        | 0,35         |
| AKVA Group                     | XOSL      | 615 614    | 45 972 827         | NOK    | 54 297 155         | 8 324 327          | 1,58        | 2,47         |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 633 161    | 18 502 199         | NOK    | 23 097 713         | 4 595 514          | 0,46        | 1,05         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 260 162    | 7 999 982          | NOK    | 8 819 492          | 819 510            | 0,40        | 0,40         |
| Hexagon Composites             | XOSL      | 357 840    | 16 490 354         | NOK    | 11 715 682         | -4 774 673         | 0,18        | 0,53         |
| Integrated Wind Solutions AS   | XOSL      | 150 000    | 6 000 000          | NOK    | 5 125 500          | -874 500           | 0,85        | 0,23         |
| Klaveness Combination Carri    | XOSL      | 240 000    | 11 393 635         | NOK    | 11 520 000         | 126 365            | 0,46        | 0,52         |
| Norwegian Air Shuttle          | XOSL      | 1 951 340  | 12 215 388         | NOK    | 20 976 905         | 8 761 517          | 0,21        | 0,95         |
| NRC Group                      | XOSL      | 669 115    | 22 417 509         | NOK    | 16 092 216         | -6 325 293         | 0,92        | 0,73         |
| Quantafuel AS                  | XOSL      | 227 506    | 1 634 475          | NOK    | 7 348 444          | 5 713 969          | 0,15        | 0,33         |
| SEAWAY 7                       | XOSL      | 234 750    | 4 663 881          | NOK    | 3 845 205          | -818 676           | 0,05        | 0,17         |
| Treasure                       | XOSL      | 939 564    | 16 349 977         | NOK    | 16 818 196         | 468 219            | 0,44        | 0,76         |
| With Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 41 729     | 7 569 850          | NOK    | 8 637 903          | 1 068 053          | 0,12        | 0,39         |
| With Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 63 456     | 11 153 947         | NOK    | 12 691 200         | 1 537 253          | 0,60        | 0,58         |
| Zalans                         | XOSL      | 466 816    | 17 712 394         | NOK    | 25 208 064         | 7 495 671          | 0,21        | 1,14         |
| Ziptec AS/Norway               | XOSL      | 76 470     | 860 288            | NOK    | 4 607 318          | 3 747 030          | 0,10        | 0,21         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>207 245 771</b> |        | <b>238 402 403</b> | <b>31 156 632</b>  |             | <b>10,82</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 874 510    | 82 832 790         | NOK    | 143 419 640        | 60 586 850         | 0,78        | 6,51         |
| Bouvet                         | XOSL      | 1 216 383  | 44 137 825         | NOK    | 91 836 917         | 47 699 092         | 1,17        | 4,17         |
| Mintra Holding                 | XOSL      | 1 443 299  | 14 000 000         | NOK    | 5 520 619          | -8 479 382         | 0,78        | 0,25         |
| polight                        | XOSL      | 72 507     | 4 627 495          | NOK    | 13 515 305         | 8 887 809          | 0,70        | 0,61         |
| Sikri Holding                  | XOSL      | 74 667     | 5 320 024          | NOK    | 8 064 036          | 2 744 012          | 0,40        | 0,37         |
| Webstep                        | XOSL      | 142 636    | 3 971 190          | NOK    | 4 792 570          | 821 380            | 0,52        | 0,22         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>154 889 324</b> |        | <b>267 149 086</b> | <b>112 259 761</b> |             | <b>12,13</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                       | XNGS      | 605        | 4 495 072          | USD    | 15 579 421         | 11 084 349         | 0,00        | 0,71         |
| Schibsted ser. B               | XOSL      | 71 854     | 20 794 321         | NOK    | 21 340 638         | 546 317            | 0,06        | 0,97         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>25 289 394</b>  |        | <b>36 920 059</b>  | <b>11 630 665</b>  |             | <b>1,68</b>  |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

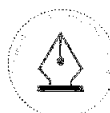
| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Andfjord Salmon AS              | XOSL      | 60 613     | 2 424 520            | NOK    | 2 557 869            | 133 349            | 0,17        | 0,12          |
| Arctic Fish Holding             | XOSL      | 82 702     | 5 145 862            | NOK    | 7 360 478            | 2 214 616          | 0,26        | 0,33          |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 553 506    | 50 159 601           | NOK    | 58 893 038           | 8 733 438          | 0,27        | 2,67          |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 157 816    | 13 999 846           | NOK    | 13 114 510           | -885 336           | 0,14        | 0,60          |
| Kalera                          | XOSL      | 957 684    | 26 658 099           | NOK    | 11 338 979           | -15 319 121        | 0,46        | 0,51          |
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 32 700     | 5 600 828            | EUR    | 9 872 888            | 4 272 060          | 0,00        | 0,45          |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 941 844    | 57 846 071           | NOK    | 64 949 562           | 7 103 491          | 0,16        | 2,95          |
| Mowi                            | XOSL      | 370 778    | 69 999 931           | NOK    | 77 381 369           | 7 381 437          | 0,07        | 3,51          |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 110 702    | 8 682 467            | NOK    | 7 250 981            | -1 431 486         | 1,08        | 0,33          |
| Orkla                           | XOSL      | 160 000    | 13 689 785           | NOK    | 14 137 600           | 447 815            | 0,02        | 0,64          |
| SalMar                          | XOSL      | 85 375     | 36 564 889           | NOK    | 51 908 000           | 15 343 111         | 0,07        | 2,36          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>290 771 900</b>   |        | <b>318 765 273</b>   | <b>27 993 374</b>  |             | <b>14,47</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Aker Clean Hydrogen AS          | XOSL      | 863 886    | 13 822 176           | NOK    | 4 941 428            | -8 880 748         | 0,13        | 0,22          |
| Borregaard                      | XOSL      | 436 985    | 41 792 121           | NOK    | 97 010 670           | 55 218 549         | 0,44        | 4,40          |
| Elkem                           | XOSL      | 1 702 128  | 49 278 393           | NOK    | 50 757 457           | 1 479 064          | 0,27        | 2,30          |
| Nordic Paper                    | XSTO      | 267 332    | 10 541 050           | SEK    | 9 888 779            | -652 271           | 0,40        | 0,45          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 632 198    | 27 892 026           | NOK    | 43 950 405           | 16 058 379         | 0,03        | 2,00          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 412 467    | 14 406 309           | NOK    | 15 838 733           | 1 432 424          | 0,44        | 0,72          |
| Rana Gruber                     | XOSL      | 25 400     | 1 246 686            | NOK    | 1 209 802            | -36 884            | 0,07        | 0,05          |
| Yara International              | XOSL      | 230 967    | 82 306 177           | NOK    | 102 780 315          | 20 474 138         | 0,09        | 4,67          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>241 284 938</b>   |        | <b>326 377 589</b>   | <b>85 092 651</b>  |             | <b>14,82</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>1 640 593 861</b> |        | <b>2 194 244 531</b> | <b>553 650 670</b> |             | <b>99,62</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>11 525 770</b>    |                    |             | <b>0,52</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>957</b>           |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-3 201 408</b>    |                    |             | <b>-0,15</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>2 202 569 851</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea FRN OMF

### Årskommentar for 2021

Nordea FRN OMF steg i verdi med 0,7 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 0,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålågene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

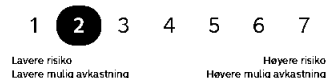
**Startdato** 2011-06-10

**ISIN** NO0010609894

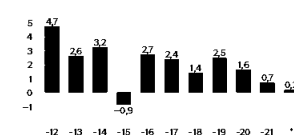
**Fondstype** Obligasjonsfond

Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Rentedurasjonen i fondet er kort, mens kreditturasjonen kan være på inntil 7 år.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Side 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

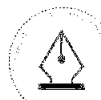
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 994,80     | 987,86     | 986,24     | 983,30     | 987,34     |
| Utbytte per andel             | 9,93       | 14,43      | 21,18      | 17,72      | 24,25      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 7 876      | 6 768      | 1 768      | 2 440      | 1 954      |
| Antall andeler                | 7 917 101  | 6 752 902  | 1 754 865  | 2 437 767  | 1 931 301  |
| Avkastning %                  | 0,70       | 1,63       | 2,45       | 1,39       | 2,38       |
| Avkastning referanseindeks %  | 0,61       | 1,31       | 1,96       | 0,54       | 0,47       |

### Risiko

|                        |      |      |       |       |       |
|------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,73 | 0,78 | 2,68  | 2,57  | 0,36  |
| Sharpe referanseindeks | 0,98 | 0,41 | -0,86 | -8,24 | -5,72 |
| Rentefølsomhet *       | 0,15 | 0,18 | 0,19  | 0,17  | 0,17  |
| Valutarisiko           | nei  |      |       |       |       |
| Kreditrisiko           | 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 Nordic Bond Pricing RMIFRN

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

### Fondets største

#### investeringer

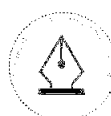
|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| KLP Boligkreditt AS               | 9,4     |
| Sparebanken Oest Boligkreditt AS  | 8,7     |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS    | 7,7     |
| Verd Boligkreditt AS              | 7,5     |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS | 6,4     |
| OBOS Boligkreditt AS              | 5,2     |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS  | 4,8     |
| Eiendoms-kreditt AS               | 4,8     |
| Landkreditt Boligkreditt AS       | 4,7     |
| Sparebanken Soer Boligkreditt AS  | 4,2     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2021

2020

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 73 621 802        | 33 510 105        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 15 985 183        | 9 533 477         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -25 921 519       | 4 392 874         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>63 685 466</b> | <b>47 436 457</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                   |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -11 835 389        | -4 651 083        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -10 380            | -78 661           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-11 845 769</b> | <b>-4 729 744</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>51 839 696</b> | <b>42 706 713</b> |
|--|-------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>51 839 696</b> | <b>42 706 713</b> |
|--|-------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -852 256    | -59 106 007 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 78 613 472  | 97 419 846  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -25 921 519 | 4 392 874   |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>51 839 696</b> | <b>42 706 713</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2021

2020

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>7 832 873 930</b> | <b>6 677 603 117</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 10 720 084           | 3 909 730            |
| Andre fordringer                   | 7 299 302            | 7 100 239            |
| Bankinnskudd                       | 27 440 428           | 82 737 191           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>7 878 333 744</b> | <b>6 771 350 277</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                  |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 7 996 922 985      | 6 851 519 563    |
| Overkurs/underkurs                   | -103 879 414       | -91 953 986      |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-17 147 378</b> | <b>8 774 141</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>7 875 896 193</b> | <b>6 768 339 718</b> |
|--|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 2 437 551        | 3 010 559        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>2 437 551</b> | <b>3 010 559</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>7 878 333 744</b> | <b>6 771 350 277</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,99.

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         | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 7 996 922,98 | 6 851 519,56 | 1 792 552,23 |
| Innløsningskurs 31.12. | 994,80       | 1 002,29     | 1 007,42     |

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 2021-01-01                | 6 768 339 718  |
| Endring ved tegning                   | 3 062 403 996  |
| Endring ved innløsning                | -2 007 539 474 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 78 613 472     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -25 921 519    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 7 875 896 193  |

#### 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

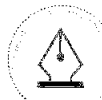
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %      |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Forretningsbanker</b>                   |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |               |
| Danske Bank A/S 21/26 FRN STEP C COVD      | XOSL      | 200 000 000 | 205 414 000          | NOK    | 204 612 520          | -801 480           | 1,00      | 10%           | 2022-03-08      | 2,60          |
| <b>Sum</b>                                 |           |             | <b>205 414 000</b>   |        | <b>204 612 520</b>   | <b>-801 480</b>    |           |               |                 | <b>2,60</b>   |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                  |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |               |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD   | XOAM      | 500 000 000 | 500 845 000          | NOK    | 502 922 800          | 2 077 800          | 0,94      | 10%           | 2022-01-12      | 6,39          |
| Eiendomskreditt AS 21/27 FRN C COVD        | XOAM      | 375 000 000 | 375 000 000          | NOK    | 374 419 875          | -580 125           | 1,13      | 10%           | 2022-03-15      | 4,75          |
| Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD      | XOSL      | 150 000 000 | 152 337 900          | NOK    | 151 881 210          | -456 690           | 1,16      | 10%           | 2022-03-28      | 1,93          |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD  | XOAM      | 600 000 000 | 601 646 000          | NOK    | 602 849 160          | 1 203 160          | 1,01      | 10%           | 2022-01-24      | 7,65          |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD | XOAM      | 150 000 000 | 149 986 050          | NOK    | 149 545 710          | -440 340           | 1,03      | 10%           | 2022-03-08      | 1,90          |
| KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD       | XOAM      | 600 000 000 | 600 815 262          | NOK    | 599 641 260          | -1 174 002         | 0,98      | 10%           | 2022-01-27      | 7,61          |
| KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD       | XOAM      | 140 000 000 | 140 000 000          | NOK    | 139 559 588          | -440 412           | 1,14      | 10%           | 2022-02-15      | 1,77          |
| KLP komm.kreditt AS 21/26 FRN C COVD       | XOAM      | 250 000 000 | 250 000 000          | NOK    | 249 252 350          | -747 650           | 0,92      | 10%           | 2022-01-17      | 3,16          |
| Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD   | XOAM      | 195 000 000 | 196 003 724          | NOK    | 196 542 470          | 538 746            | 1,07      | 10%           | 2022-02-15      | 2,50          |
| Landkreditt Boligkre AS 21/27 FRN C COVD   | XOAM      | 170 000 000 | 170 036 000          | NOK    | 169 673 804          | -362 196           | 1,18      | 10%           | 2022-03-23      | 2,15          |
| Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD      | XOSL      | 312 000 000 | 320 906 360          | NOK    | 319 150 572          | -1 755 788         | 1,02      | 10%           | 2022-03-16      | 4,05          |
| Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVD   | XOSL      | 200 000 000 | 213 092 400          | NOK    | 210 818 520          | -2 273 880         | 1,05      | 10%           | 2022-03-18      | 2,68          |
| OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD      | XOAM      | 410 000 000 | 410 197 700          | NOK    | 409 956 622          | -241 078           | 0,99      | 10%           | 2022-02-04      | 5,21          |
| Spb 1 Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD     | XOSL      | 300 000 000 | 308 575 058          | NOK    | 306 737 490          | -1 837 568         | 0,90      | 10%           | 2022-01-19      | 3,89          |
| Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD   | XOAM      | 180 000 000 | 184 591 720          | NOK    | 183 923 100          | -668 620           | 1,01      | 10%           | 2022-03-02      | 2,34          |
| Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN C COVD   | XOAM      | 125 000 000 | 124 969 158          | NOK    | 124 741 988          | -227 170           | 1,10      | 10%           | 2022-02-14      | 1,58          |
| Spb Sar Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD   | XOSL      | 324 000 000 | 334 743 984          | NOK    | 332 759 210          | -1 984 774         | 0,78      | 10%           | 2022-03-21      | 4,23          |
| Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD  | XOSL      | 230 000 000 | 236 410 450          | NOK    | 235 283 422          | -1 127 028         | 1,01      | 10%           | 2022-02-04      | 2,99          |
| Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD   | XOAM      | 189 000 000 | 189 187 779          | NOK    | 189 616 915          | 429 136            | 0,98      | 10%           | 2022-03-17      | 2,41          |
| Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD   | XOAM      | 485 000 000 | 499 679 524          | NOK    | 497 212 446          | -2 467 078         | 1,11      | 10%           | 2022-02-23      | 6,31          |
| SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD       | XOAM      | 300 000 000 | 307 716 000          | NOK    | 306 534 990          | -1 181 010         | 1,03      | 10%           | 2022-02-18      | 3,89          |
| Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD           | XOSL      | 100 000 000 | 102 969 000          | NOK    | 102 281 560          | -687 440           | 1,00      | 10%           | 2022-03-10      | 1,30          |
| Storebrand Boligkred AS 21/31 FRN C COVD   | XOSL      | 300 000 000 | 314 364 000          | NOK    | 310 955 280          | -3 408 720         | 1,17      | 10%           | 2022-02-21      | 3,95          |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD   | XOAM      | 145 000 000 | 145 134 343          | NOK    | 145 665 550          | 531 207            | 1,04      | 10%           | 2022-02-14      | 1,85          |
| Totens Spb Boligkred AS 21/26 FRN C COVD   | XOAM      | 230 000 000 | 230 197 250          | NOK    | 229 896 914          | -300 336           | 1,10      | 10%           | 2022-03-04      | 2,92          |
| Verd Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD      | XOAM      | 485 000 000 | 485 202 650          | NOK    | 486 600 646          | 1 397 996          | 0,98      | 10%           | 2022-03-17      | 6,18          |
| Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD      | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000          | NOK    | 99 837 960           | -162 040           | 0,97      | 10%           | 2022-01-12      | 1,27          |
| <b>Sum</b>                                 |           |             | <b>7 644 607 310</b> |        | <b>7 628 261 410</b> | <b>-16 345 899</b> |           |               |                 | <b>96,86</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |           |             | <b>7 850 021 310</b> |        | <b>7 832 873 930</b> | <b>-17 147 379</b> |           |               |                 | <b>99,45</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |           |             |                      |        | <b>27 440 428</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,35</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                    |           |             |                      |        | <b>10 720 084</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,14</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                    |           |             |                      |        | <b>4 861 751</b>     |                    |           |               |                 | <b>0,06</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                       |           |             |                      |        | <b>7 875 896 193</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Ryttslä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon NO

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

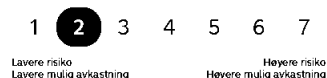
**Startdato** 2014-11-25

**ISIN** NO0010724024

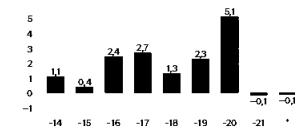
**Fondstype** Obligasjonsfond

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

### Risikonivå



### Årtlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8





## Nordea Obligasjon NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 020,86   | 1 022,32   | 992,66     | 993,23     | 999,12     |
| Utbytte per andel             | 29,94      | 21,16      | 23,34      | 18,92      | 20,00      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 237        | 2 054      | 1 672      | 2 165      | 2 077      |
| Antall andeler                | 231 890    | 1 968 313  | 1 646 000  | 2 138 694  | 2 037 998  |
| Avkastning %                  | -0,14      | 5,12       | 2,29       | 1,30       | 2,68       |
| Avkastning referanseindeks %  | -0,59      | 5,05       | 2,01       | 0,54       | 1,39       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |      |
|------------------------|------|------|------|-------|------|
| Sharpe                 | 0,81 | 1,02 | 1,04 | 1,14  | 0,58 |
| Sharpe referanseindeks | 0,74 | 0,93 | 0,14 | -0,21 | 0,05 |
| Rentefølsomhet *       | 2,43 | 1,81 | 2,07 | 1,67  | 1,88 |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |      |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,06 % |
| Løpende kostnader        | 0,06 % |

### Referanseindeks

2014-11-25 Oslo Bers Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RMI23D3)

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

### Fondets største investeringer

|                              | prosent |
|------------------------------|---------|
| SpareBank 1 SMN              | 8,6     |
| Orkla Sparebank              | 6,4     |
| Skue Sparebank               | 6,3     |
| BN Bank ASA                  | 6,2     |
| Norwegian Property ASA       | 5,1     |
| Sparebank 1 Ostfold Akershus | 4,8     |
| Rikshem AB                   | 4,8     |
| Sparebanken Sor              | 4,7     |
| Bane Nor Eiendom AS          | 4,3     |
| Nykredit Realkredit AS       | 4,3     |

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                       | 2021             | 2020              |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                  |                   |
| Renteinntekter                                        | 29 499 372       | 39 146 172        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 14 948 683       | -558 905          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -42 120 241      | 46 201 841        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | -397 576         | 587 500           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>1 930 238</b> | <b>84 201 608</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                  |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -874 961         | -1 074 474        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -23 951          | -61 317           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-898 912</b>  | <b>-1 135 791</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>1 031 326</b> | <b>83 065 817</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 031 326</b> | <b>83 065 817</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                  |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 35 774 460       | -4 346 849        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 6 941 811        | 41 646 121        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)        | -41 684 945      | 45 766 544        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>1 031 326</b> | <b>83 065 817</b> |

## BALANSE (KR)

|                                              | 2021               | 2020                 |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>229 519 775</b> | <b>2 023 886 371</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 1 649 314          | 17 267 268           |
| Bankinnskudd                                 | 5 672 011          | 13 306 742           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>236 841 101</b> | <b>2 054 460 380</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 238 895 337        | 2 009 049 991        |
| Overkurs/underkurs                           | 471 838            | 5 806 322            |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>                  | <b>-2 640 472</b>  | <b>39 044 473</b>    |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>236 726 703</b> | <b>2 053 900 785</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                      |
| Annen gjeld                                  | 114 398            | 559 595              |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>114 398</b>     | <b>559 595</b>       |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>236 841 101</b> | <b>2 054 460 380</b> |

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-måker 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 2021. 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 porteføljoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,50.

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       | 2020         | 2019         |
|------------------------|------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 238 895,34 | 2 009 049,99 | 1 684 703,80 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 020,86   | 1 043,48     | 1 016,00     |

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 2021-01-01                | 2 053 900 785  |
| Endring ved tegning                   | 127 965 337    |
| Endring ved innløsning                | -1 910 396 285 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 6 941 811      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -41 684 945    |
| Egenkapital 2021-12-31                | 236 726 703    |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

#### Note 8. Andre 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK\* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

### Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Veit i %      |
|------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Forretningsbanker</b>                 |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| BN Bank ASA 21/27 1,60%                  | XOAM      | 15 000 000 | 14 854 500         | NOK    | 14 430 723         | -423 777          | 2,35      | 20 %          | 2027-03-22      | 6,10          |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 040 461         | 40 461            | 1,29      | 20 %          | 2022-02-14      | 4,24          |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>24 854 500</b>  |        | <b>24 471 184</b>  | <b>-383 316</b>   |           |               |                 | <b>10,34</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                    |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%          | XOAM      | 10 000 000 | 10 068 400         | NOK    | 10 145 110         | 76 710            | 2,33      | 100 %         | 2025-06-27      | 4,29          |
| Entra ASA 21/26 1,50%                    | XOSL      | 5 000 000  | 4 858 300          | NOK    | 4 759 935          | -98 365           | 2,57      | 100 %         | 2026-09-10      | 2,01          |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN         | XOSL      | 12 000 000 | 12 000 000         | NOK    | 12 108 646         | 108 646           | 1,21      | 100 %         | 2022-01-05      | 5,12          |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | XOSL      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 163 944         | 163 944           | 2,08      | 100 %         | 2022-02-24      | 4,29          |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>36 926 700</b>  |        | <b>37 177 635</b>  | <b>250 935</b>    |           |               |                 | <b>15,70</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                  |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Ferde AS 19/24 FRN                       | XOAM      | 10 000 000 | 10 025 990         | NOK    | 10 041 090         | 15 100            | 1,05      | 20 %          | 2022-03-07      | 4,24          |
| Stavanger komm 20/25 FRN                 | XOSL      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 081 114         | 81 114            | 1,03      | 20 %          | 2022-02-15      | 4,26          |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>20 025 990</b>  |        | <b>20 122 204</b>  | <b>96 214</b>     |           |               |                 | <b>8,50</b>   |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000          | NOK    | 9 064 988          | 64 988            | 1,41      | 20 %          | 2022-03-01      | 3,83          |
| Bustredirett Sogn o AS 20/26 FRN C COVID | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 058 847          | 58 847            | 0,73      | 10 %          | 2022-03-18      | 2,14          |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN        | XCSE      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 157 976         | 157 976           | 1,43      | 20 %          | 2022-01-07      | 4,29          |
| Rikshem AB 17/24 2,60%                   | XCSE      | 11 000 000 | 11 517 000         | NOK    | 11 131 144         | -385 856          | 2,02      | 80 %          | 2024-03-13      | 4,70          |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                  | XOSL      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 991 898          | -8 102            | 1,53      | 80 %          | 2022-03-02      | 4,22          |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>45 517 000</b>  |        | <b>45 404 853</b>  | <b>-112 147</b>   |           |               |                 | <b>19,18</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                       |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |               |
| Haugesund Spb 20/26 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 047 100         | NOK    | 10 044 941         | -2 159            | 1,03      | 20 %          | 2022-03-18      | 4,24          |
| Orkla Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000         | NOK    | 15 090 135         | 90 135            | 1,12      | 20 %          | 2022-01-17      | 6,37          |
| Skue Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000         | NOK    | 14 941 242         | -58 758           | 1,38      | 20 %          | 2022-03-15      | 6,31          |
| Spb 1 SMN 18/24 2,33%                    | XOAM      | 12 000 000 | 12 268 320         | NOK    | 12 124 698         | -143 622          | 1,81      | 20 %          | 2024-02-28      | 5,12          |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN C                    | XOAM      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 7 984 683          | -15 317           | 1,55      | 20 %          | 2022-02-21      | 3,37          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%            | XOAM      | 9 000 000  | 8 987 629          | NOK    | 8 789 420          | -198 209          | 2,57      | 20 %          | 2028-04-06      | 3,71          |
| Spb 1 Serast-Norge 20/26 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 025 600         | NOK    | 10 037 574         | 11 974            | 1,24      | 20 %          | 2022-03-17      | 4,24          |
| Spb 1 Østfold Akerhus 18/24 2,68%        | XOAM      | 11 000 000 | 11 217 340         | NOK    | 11 189 679         | -27 661           | 1,84      | 20 %          | 2024-02-22      | 4,73          |
| Spb Ser 19/24 2,44%                      | XOAM      | 11 000 000 | 11 304 205         | NOK    | 11 125 129         | -179 076          | 2,02      | 20 %          | 2024-12-23      | 4,70          |
| Spb Øst 18/23 2,40%                      | XOAM      | 3 000 000  | 3 005 400          | NOK    | 3 035 888          | 30 488            | 1,75      | 20 %          | 2023-12-15      | 1,28          |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>104 855 594</b> |        | <b>104 363 389</b> | <b>-492 205</b>   |           |               |                 | <b>44,09</b>  |
| Swaps                                    |           |            | 0                  |        | -1 996 164         | -1 996 164        |           |               |                 | -0,84         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>          |           |            | <b>232 179 784</b> |        | <b>229 519 775</b> | <b>-2 636 683</b> |           |               |                 | <b>96,96</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                      |           |            |                    |        | <b>5 672 011</b>   |                   |           |               |                 | <b>2,40</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                  |           |            |                    |        | <b>1 511 909</b>   |                   |           |               |                 | <b>0,64</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                  |           |            |                    |        | <b>23 007</b>      |                   |           |               |                 | <b>0,01</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                     |           |            |                    |        | <b>236 726 703</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon 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 2021-12-31 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

| Valuta                                      | Forfall          |
|---------------------------------------------|------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 40 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 40 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

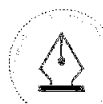
Deutsche Bank AG  
JP Morgan AG

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



## Nordea Obligasjon NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

**Normbasert screening:** Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

**Eksklusjon:** Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på [www.nordea.com/en/sustainability/exclusion](http://www.nordea.com/en/sustainability/exclusion)

**Policy for fossilt brensel:** Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: [www.nordea.com/en/sustainability/policies](http://www.nordea.com/en/sustainability/policies)

**Utvidet eksklusjonsfilter:** Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

**Aktivt eierskap og engasjement:** Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på [www.nordea.com/en/sustainability/reports](http://www.nordea.com/en/sustainability/reports). For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se [www.nordea.com/en/sustainability/voting](http://www.nordea.com/en/sustainability/voting).

*Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.*

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
14. februar 2022  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoin

Oslo, 14. februar 2022  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:  
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:  
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8