



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	990 873 216
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA PLAN VEKSTORIENTERT
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

### Regnskapsår

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

### Konsern

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

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		4 091 546	2 179 658
Utbytte		1 033 552	
Gevinst/tap ved realisasjon		164 774 940	38 297 798
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-24 474 950	-99 995 171
Andre porteføljeinntekter	8	-22 031	
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>145 403 057</b>	<b>-59 517 715</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	7	5 715 700	4 607 226
Andre kostnader	8	17 687	14 331
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-5 733 387</b>	<b>-4 621 557</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>139 669 670</b>	<b>-64 139 272</b>
Skattekostnad	9	2 151 887	-1 608 271
<b>Årsresultat</b>		<b>137 517 783</b>	<b>-62 531 001</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	137 517 783	-62 531 001
<b>Sum anvendelse</b>		<b>137 517 783</b>	<b>-62 531 001</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	852 870 413	716 426 592
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>852 870 413</b>	<b>716 426 592</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 519 152	2 324 520
Andre fordringer		1 108 482	2 916 590
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 627 634</b>	<b>5 241 110</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		47 638 849	26 862 950
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>906 136 896</b>	<b>748 530 652</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	443 163 150	428 923 634
Overkurs/underkurs		-8 948 385	-23 555 820
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>434 214 765</b>	<b>405 367 814</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		468 712 307	331 194 524
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	5	<b>468 712 307</b>	<b>331 194 524</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>902 927 072</b>	<b>736 562 338</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		3 209 824	11 968 314
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>3 209 824</b>	<b>11 968 314</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>906 136 896</b>	<b>748 530 652</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Nordea

### FUNDS

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

##### *Finansmarkedene*

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

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

##### *Verdipapirfondmarkedet*

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

##### *Endringer i fondsutvalget*

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

##### *Nordea Funds Lts posisjon i Norge*

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

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

##### *Regnskap*

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

##### *Operasjonell og administrativ drift*

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



## Nordea FUNDS

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

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

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

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



## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

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

### *Forretningsfører, depotmottaker og revisor*

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

### *Finansiell risiko*

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

### *Ekstraordinært store innløsninger/tegninger*

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

### *Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond*

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

### Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

### Renterisiko

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



## Nordea FUNDS

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

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

### Likviditetsrisiko

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

### Kreditrisiko

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

### Valutarisiko

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

### Risikostyring for aksjefond

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



## Nordea FUNDS

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

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Petter Bue Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene*

#### *Konklusjon*

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

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

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

#### *Grunnlag for konklusjonen*

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

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

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

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

*Uttalelse om andre lovmessige krav*

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

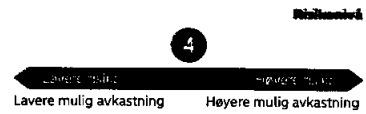
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi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

Oslo, 10. februar 2020  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor



## Nordea Plan Vekstorientert +18,6 %

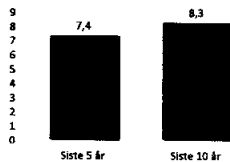


### Beskrivelse av fondet

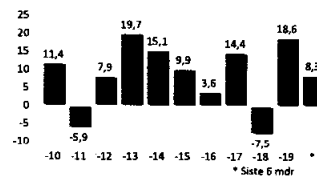
Nordea Plan Vekstorientert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

**Hovedforvalter:** Jørn Klepp  
**Registreringsland:** Norge  
**Startdato:** 2007-03-09  
**Startkurs:** 1 000 kr  
**ISIN:** NO0010358914  
**Fondstype:** Kombinasjonsfond

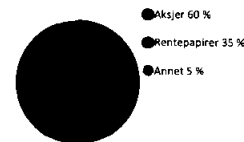
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



### Forvalters kommentar

Årskommentar for 2019

Nordea Plan Vekstorientert steg i verdi med 18,6 prosent i 2019.

Det var en god oppgang i aksjemarkedene i 2019. Det amerikanske aksjemarkedet var særlig sterkt, men også Oslo Børs hadde positiv utvikling, støttet av stigende oljepris.

2019 ble preget av vedvarende bekymringer rundt den makroøkonomiske utviklingen og betingelsene for internasjonal handel, men forventningene ved inngangen av året var lave, og aksjemarkedene steg i 2019 til tross for usikkerhet rundt den makroøkonomiske utviklingen.

Fondsporteføljens aksjer hadde også god avkastning i 2019. I løpet av året ble flere av porteføljens aksjeinvesteringer endret fra investeringer i andre fond til direkte investeringer. Dette ga økt fleksibilitet og bedre avkastningsmuligheter. Globalt var rentenivået fortsatt lavt i 2019 og bidro til oppgangen i aksjer. Norges Bank skilte seg ut og økte styringsrenten tre ganger i løpet av 2019, norske pengemarkedsrenter steg tilsvarende.

Blant våre renteinvesteringer ga High Yield obligasjonene særlig god avkastning i 2019, støttet av reduserte kredittpåslag globalt. Verdsettelsen av aksjemarkedet globalt er blitt mindre attraktiv i løpet av 2019, og vi har derfor redusert våre aksjeinvesteringer. Ved inngangen til 2020 var porteføljen moderat undervektet i aksjer.



## Nordea Plan Vekstorientert

### Fakta om fondet

<b>Nøkkeltall</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Netto andelsverdi	2 037,46	1 717,23	1 856,63
Forvaltningskapital, mill.NOK	903	737	880
Antall andeler	443 163	428 924	474 204
<b>Risiko</b>			
Volatilitet siste 3 år *	6,94	7,92	7,77
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *			
Rentefølsomhet **	1,17		
<b>Kostnader</b>			
Kjøpskostnader	0,00%		
Innløsningskostnader	0,00%		
Forvaltningshonorar p.a.	1,40%		
Førstegangs min. innskudd	100 kr		

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

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

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

<b>Fondets største investeringer</b>	<b>prosent</b>
Nordea Kort Obligasjon III	15,5
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	14,1
Nordea Kapital	8,9
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	5,7
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	5,1
Nordea Statsobligasjon II	4,7
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	3,2
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	2,7
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	2,5
Apple Inc	1,6



## Nordea Plan Vekstorientert

<b>RESULTATREGNSKAP</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	4 091 546	2 179 658
Aksjeutbytte	1 033 552	0
Gevinst/tap ved realisasjon	164 774 942	38 297 798
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-24 474 950	-99 995 171
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-22 031	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>145 403 058</b>	<b>-59 517 715</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-5 715 700	-4 607 226
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-17 687	-14 331
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 733 387</b>	<b>-4 621 557</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		
Skattekostnad (Note 9)	139 669 670	-64 139 272
	-2 151 887	1 608 271
<b>Årsresultat</b>	<b>137 517 783</b>	<b>-62 531 001</b>
<b>Anvendelse av årsresultat</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	137 517 783	-62 531 001
<b>Sum disponert</b>	<b>137 517 783</b>	<b>-62 531 001</b>

<b>BALANSE</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Eiendeler</b>		
<b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b>	<b>852 870 413</b>	<b>716 426 592</b>
<b>Fordringer</b>		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 519 152	2 324 521
Andre fordringer	1 108 482	2 916 590
<b>Bankinnskudd</b>	<b>47 638 849</b>	<b>26 862 950</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>906 136 896</b>	<b>748 530 652</b>
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	443 163 150	428 923 634
Overkurs/underkurs	-8 948 385	-23 555 820
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>468 712 307</b>	<b>331 194 524</b>
<b>Sum egenkapital (Note 5)</b>	<b>902 927 073</b>	<b>736 562 338</b>
<b>Gjeld</b>		
Utsatt skatt (Note 9)	2 021 313	0
Annen gjeld	1 188 511	11 968 315
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 209 824</b>	<b>11 968 315</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>906 136 896</b>	<b>748 530 652</b>



#### 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-/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. 4.332.807 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 13.225.

##### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

##### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,76.

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 266.134.

##### Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	736 562 338
Endring ved tegning	123 406 559
Endring ved innløsning	-94 559 607
Overført til/fra opptjent egenkapital	137 517 783
Egenkapital 2019-12-31	902 927 073

##### Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	443 163,15	428 923,63	474 203,76
Innløsningskurs 31.12.	2 037,46	1 717,23	1 856,63

Andelens pålydende er NOK 1.000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

##### 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 porteføljinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

##### Note 9. Skattekostnad

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	139 669 670	-64 139 272
Permanente og midlertidige forskjeller	-140 157 244	62 931 256
Fremførbart underskudd	0	0
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-487 574</b>	<b>-1 208 016</b>
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-127 358	0
<b>Beregnet iløgn skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	134 369	0
Refundert kildeskatt	-3 795	0
Endring av utsatt skatt	2 021 313	-1 608 271
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>2 151 887</b>	<b>1 608 271</b>

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2019. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på

fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

##### Godtgjørelse

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

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

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

Nordeas interne gransking har gjennomgått fondselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2019. Den interne granskningen anbefaler at dokumentasjonen til noen av fondselskapets godtgjørelsesprosesser bør forbedres ytterligere. Det ble ikke gjort vesentlige endringer i fondselskapets godtgjørelsespolicy i regnskapsperioden. 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. Nordea-konsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.



Nordea Plan Vekstorientert

Note 2. Verdipapirportefolje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
<b>Rentepapirer</b>										
<b>Kredittforetak A/S</b>										
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	XOSL	2 000 000	2 004 600	NOK	2 004 668	68	1,94	0,10	2020-02-11	0,22
Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN C COVID	XOSL	10 000 000	10 032 000	NOK	10 020 204	-11 796	1,93	0,10	2020-03-18	1,11
Sum			<b>12 036 600</b>		<b>12 024 872</b>	<b>-11 728</b>				<b>1,33</b>
Sum Rentepapirer			<b>12 036 600</b>		<b>12 024 872</b>	<b>-11 728</b>				<b>1,33</b>


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
<b>Aksjer</b>								
<b>Eiendom</b>								
CK Asset Holdings	XHKG	11 000	680 373	HKD	697 803	17 430	0,00	0,08
Daiwa House Industry	XTKS	1 700	506 455	JPY	465 988	-40 468	0,00	0,05
Jones Lang LaSalle	XNYS	542	683 242	USD	829 141	145 899	0,00	0,09
Simon Property Group	XNYS	767	1 068 317	USD	1 003 969	-64 348	0,00	0,11
Vonovia	XETR	966	445 263	EUR	457 362	12 099	0,00	0,05
<b>Sum</b>			<b>3 383 651</b>		<b>3 454 264</b>	<b>70 613</b>		<b>0,38</b>
<b>Energi</b>								
Caltex Australia	XASX	1 295	208 679	AUD	271 575	62 896	0,00	0,03
Encana	XTSE	3 200	134 555	CAD	131 842	-2 714	0,00	0,01
Exxon Mobil	XNYS	2 453	1 570 450	USD	1 504 125	-66 325	0,00	0,17
Marathon Petroleum	XNYS	1 181	657 486	USD	625 263	-32 224	0,00	0,07
OMV	XWBO	2 362	1 147 593	EUR	1 166 772	19 179	0,00	0,13
Royal Dutch Shell	XLON	2 407	652 163	GBP	627 504	-24 659	0,00	0,07
Royal Dutch Shell	XLON	87	23 520	GBP	22 635	-884	0,00	0,00
Schlumberger	XNYS	669	207 837	USD	236 324	28 486	0,00	0,03
TC Energy	XTSE	1 300	613 057	CAD	609 253	-3 804	0,00	0,07
Valero Energy	XNYS	2 569	1 996 032	USD	2 114 109	118 077	0,00	0,23
<b>Sum</b>			<b>7 211 372</b>		<b>7 309 401</b>	<b>98 029</b>		<b>0,81</b>
<b>Finansielle tjenester</b>								
Admiral Group	XLON	358	85 690	GBP	96 227	10 537	0,00	0,01
Aegon	XAMS	5 442	205 813	EUR	218 310	12 498	0,00	0,02
Affiliated Managers Group	XNYS	113	84 381	USD	84 144	-237	0,00	0,01
Aflac	XNYS	2 338	1 108 930	USD	1 086 815	-22 115	0,00	0,12
Ageas	XBRU	580	293 015	EUR	301 381	8 366	0,00	0,03
Allianz	XETR	1 170	2 490 626	EUR	2 520 463	29 837	0,00	0,28
Allstate	XNYS	989	983 896	USD	977 262	-6 634	0,00	0,11
American Express	XNYS	2 142	2 308 382	USD	2 343 200	34 818	0,00	0,26
American International Group	XNYS	877	442 525	USD	395 573	-46 952	0,00	0,04
Arthur J Gallagher	XNYS	169	137 607	USD	141 422	3 814	0,00	0,02
Assicurazioni Generali	MTAA	2 327	413 594	EUR	422 219	8 625	0,00	0,05
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	4 564	796 086	AUD	694 368	-101 718	0,00	0,08
Aviva	XLON	10 875	491 460	GBP	530 056	38 596	0,00	0,06
AXA	XPAR	7 810	1 814 206	EUR	1 934 370	120 164	0,00	0,21
Bank of America	XNYS	10 700	2 824 011	USD	3 311 529	487 518	0,00	0,37
Bank of New York Mellon	XNYS	265	107 377	USD	117 200	9 823	0,00	0,01
Beazley	XLON	1 316	93 048	GBP	85 177	-7 872	0,00	0,01
Berkshire Hathaway	XNYS	2 937	5 573 583	USD	5 845 580	271 997	0,00	0,65
BlackRock	XNYS	83	332 814	USD	366 642	33 828	0,00	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 100	829 435	CAD	805 484	-23 952	0,00	0,09
Capital One Financial	XNYS	297	245 157	USD	268 577	23 420	0,00	0,03
Charles Schwab	XNYS	1 335	467 347	USD	557 929	90 582	0,00	0,06
Chubb	XNYS	334	489 305	USD	456 856	-32 450	0,00	0,05
Citigroup	XNYS	3 530	2 226 383	USD	2 478 121	251 739	0,00	0,27
Citizens Financial Group	XNYS	1 821	581 793	USD	649 828	68 035	0,00	0,07
CME Group	XNGS	320	612 549	USD	564 412	-48 137	0,00	0,06
DBS Group Holdings	XSES	7 800	1 297 931	SGD	1 319 183	21 252	0,00	0,15
Direct Line Insurance Group	XLON	6 696	227 128	GBP	243 587	16 460	0,00	0,03
Discover Financial Services	XNYS	1 615	1 184 920	USD	1 203 722	18 803	0,00	0,13
DNB	XOSL	5 506	885 080	NOK	902 984	17 904	0,00	0,10
E*TRADE Financial	XNGS	382	125 053	USD	152 296	27 243	0,00	0,02
Everest Re Group	XNYS	57	137 865	USD	138 663	798	0,00	0,02
Fifth Third Bancorp	XNGS	1 906	471 577	USD	514 852	43 274	0,00	0,06
Franklin Resources	XNYS	2 576	667 822	USD	588 085	-79 736	0,00	0,07
Gjensidige Forsikring	XOSL	369	62 496	NOK	67 988	5 492	0,00	0,01
Goldman Sachs Group	XNYS	88	163 991	USD	177 801	13 810	0,00	0,02
Hartford Financial Services Group	XNYS	966	532 481	USD	515 848	-16 633	0,00	0,06
Helvetia Holding	XSWX	92	116 335	CHF	114 208	-2 127	0,00	0,01
Hiscox	XLON	631	117 140	GBP	104 599	-12 541	0,00	0,01
HSBC Holdings	XLON	10 170	711 102	GBP	700 743	-10 359	0,00	0,08
Huntington Bancshares	XNGS	1 921	250 033	USD	254 556	4 523	0,00	0,03
Intercontinental Exchange	XNYS	718	605 027	USD	583 924	-21 103	0,00	0,06
JPMorgan Chase	XNYS	6 922	7 409 912	USD	8 479 101	1 069 190	0,00	0,94



### Nordea Plan Vekstorientert

#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
KBC Group	XBRU	1 084	634 890	EUR	717 026	82 136	0,00	0,08
Legal & General Group	XLON	11 499	319 578	GBP	405 595	86 016	0,00	0,04
Lincoln National	XNYS	327	177 748	USD	169 562	-8 185	0,00	0,02
Loews	XNYS	1 068	498 027	USD	492 610	-5 417	0,00	0,05
M&G	XLON	4 075	95 705	GBP	112 521	16 816	0,00	0,01
Mapfre	XMAD	1 799	44 235	EUR	41 878	-2 357	0,00	0,00
MetLife	XNYS	1 830	783 072	USD	819 636	36 564	0,00	0,09
Mizuho Financial Group	XTKS	43 200	605 665	JPY	587 887	-17 778	0,00	0,07
Moody's	XNYS	414	797 816	USD	863 684	65 868	0,00	0,10
Morgan Stanley	XNYS	203	76 671	USD	91 189	14 518	0,00	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	234	553 639	EUR	607 035	53 396	0,00	0,07
Nasdaq	XNGS	175	157 262	USD	164 696	7 434	0,00	0,02
NN Group	XAMS	910	291 782	EUR	303 569	11 786	0,00	0,03
Old Mutual	XLON	7 570	89 388	GBP	92 969	3 581	0,00	0,01
ORIX	XTKS	5 100	695 267	JPY	746 817	51 551	0,00	0,08
Phoenix Group Holdings	XLON	637	49 520	GBP	55 541	6 020	0,00	0,01
Poste Italiane	MTAA	1 468	150 945	EUR	146 537	-4 408	0,00	0,02
Principal Financial Group	XNGS	517	265 920	USD	249 867	-16 053	0,00	0,03
Prudential	XLON	5 666	800 543	GBP	955 728	155 185	0,00	0,11
Prudential Financial	XNYS	1 857	1 507 098	USD	1 529 651	22 553	0,00	0,17
Raymond James Financial	XNYS	116	84 154	USD	91 189	7 035	0,00	0,01
Regions Financial	XNYS	10 590	1 521 234	USD	1 596 867	75 633	0,00	0,18
S&P Global	XNYS	576	1 291 674	USD	1 382 038	90 364	0,00	0,15
Sampo A	XHEL	443	160 482	EUR	170 023	9 541	0,00	0,02
SEB A	XSTO	4 903	410 339	SEK	405 387	-4 952	0,00	0,04
State Street	XNYS	177	94 332	USD	123 028	28 697	0,00	0,01
Swiss Re	XVTX	637	609 012	CHF	628 336	19 324	0,00	0,07
Synchrony Financial	XNYS	3 841	1 191 732	USD	1 215 410	23 678	0,00	0,13
T Rowe Price Group	XNGS	316	325 620	USD	338 324	12 704	0,00	0,04
Travelers Cos	XNYS	658	854 385	USD	791 851	-62 534	0,00	0,09
Truist Financial	XNYS	1 496	727 896	USD	740 372	12 476	0,00	0,08
Tryg	KCSE	142	37 590	DKK	37 020	-570	0,00	0,00
Unum	XNYS	919	244 400	USD	235 482	-8 918	0,00	0,03
US Bancorp	XNYS	1 013	509 036	USD	527 772	18 736	0,00	0,06
Wells Fargo	XNYS	4 671	2 123 693	USD	2 208 247	84 554	0,00	0,24
Willis Towers Watson	XNGS	138	241 443	USD	244 882	3 439	0,00	0,03
Zurich Insurance Group	XVTX	156	546 273	CHF	562 144	15 871	0,00	0,06
<b>Sum</b>			<b>60 572 969</b>		<b>63 767 653</b>	<b>3 194 684</b>		<b>7,06</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Amazon.com	XNGS	142	2 259 744	USD	2 305 728	45 985	0,00	0,26
Aristocrat Leisure	XASX	3 197	605 794	AUD	664 914	59 120	0,00	0,07
BorgWarner	XNYS	1 700	563 220	USD	648 028	84 808	0,00	0,07
Capri Holdings	XNYS	1 224	361 614	USD	410 328	48 714	0,00	0,05
Compass Group	XLON	2 515	589 592	GBP	553 336	-36 256	0,00	0,06
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	1 268	1 085 133	USD	1 235 792	150 659	0,00	0,14
Home Depot	XNYS	2 004	4 255 630	USD	3 845 617	-410 013	0,00	0,43
Kering	XPAR	188	912 230	EUR	1 085 185	172 955	0,00	0,12
McDonald's	XNYS	303	579 130	USD	526 147	-52 983	0,00	0,06
Peugeot	XPAR	4 867	1 098 048	EUR	1 022 546	-75 503	0,00	0,11
Sekisui Chemical	XTKS	2 600	371 964	JPY	400 282	28 318	0,00	0,04
Sekisui House	XTKS	2 800	503 727	JPY	528 313	24 586	0,00	0,06
Toyota Motor	XTKS	1 400	854 202	JPY	873 240	19 037	0,00	0,10
<b>Sum</b>			<b>14 040 029</b>		<b>14 099 458</b>	<b>59 429</b>		<b>1,56</b>
<b>Forsyningselskaper</b>								
Enel	MTAA	19 324	1 319 248	EUR	1 347 973	28 724	0,00	0,15
Exelon	XNGS	3 659	1 608 986	USD	1 465 843	-143 143	0,00	0,16
Public Service Enterprise Group	XNYS	1 996	1 123 321	USD	1 035 705	-87 616	0,00	0,11
<b>Sum</b>			<b>4 051 555</b>		<b>3 849 520</b>	<b>-202 035</b>		<b>0,43</b>
<b>Helsevern</b>								
Abbott Laboratories	XNYS	1 434	1 090 623	USD	1 094 522	3 899	0,00	0,12
AbbVie	XNYS	1 086	738 870	USD	844 938	106 068	0,00	0,09
ABIOMED	XNGS	7	12 573	USD	10 493	-2 080	0,00	0,00
Agilent Technologies	XNYS	413	287 339	USD	309 603	22 264	0,00	0,03


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	151	138 867	USD	143 502	4 635	0,00	0,02
Align Technology	XNGS	33	63 483	USD	80 916	17 433	0,00	0,01
Allergan	XNYS	101	155 504	USD	169 667	14 163	0,00	0,02
AmerisourceBergen	XNYS	137	104 660	USD	102 352	-2 307	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 163	2 063 876	USD	2 463 646	399 770	0,00	0,27
Anthem	XNYS	1 089	2 362 512	USD	2 890 237	527 725	0,00	0,32
Astellas Pharma	XTKS	5 500	709 737	JPY	831 630	121 893	0,00	0,09
Baxter International	XNYS	434	331 961	USD	318 901	-13 061	0,00	0,04
Becton Dickinson and Biogen	XNYS	125	287 793	USD	298 735	10 942	0,00	0,03
Biogen	XNGS	557	1 201 479	USD	1 452 353	250 874	0,00	0,16
Boston Scientific	XNYS	705	262 926	USD	280 140	17 214	0,00	0,03
Bristol-Myers Squibb	XNYS	2 256	1 079 109	USD	1 272 512	193 403	0,00	0,14
Cardinal Health	XNYS	448	196 406	USD	199 119	2 713	0,00	0,02
Centene	XNYS	421	164 124	USD	232 585	68 461	0,00	0,03
Cerner	XNGS	105	65 473	USD	67 714	2 242	0,00	0,01
Cigna	XNYS	345	478 121	USD	619 936	141 815	0,00	0,07
Cooper Cos	XNYS	5	13 645	USD	14 116	471	0,00	0,00
Covertrus	XNGS	58	6 367	USD	6 728	361	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	2 527	1 443 677	USD	1 649 647	205 970	0,00	0,18
Danaher	XNYS	65	81 672	USD	87 664	5 991	0,00	0,01
DaVita	XNYS	227	119 419	USD	149 664	30 245	0,00	0,02
DENTSPLY SIRONA	XNGS	138	66 882	USD	68 624	1 742	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	132	263 596	USD	270 599	7 002	0,00	0,03
Eli Lilly	XNYS	802	817 118	USD	926 242	109 123	0,00	0,10
Fresenius	XETR	1 536	652 601	EUR	760 263	107 661	0,00	0,08
Gilead Sciences	XNGS	1 562	913 510	USD	891 900	-21 610	0,00	0,10
GlaxoSmithKline	XLON	3 957	771 533	GBP	819 467	47 934	0,00	0,09
HCA Healthcare	XNYS	352	384 988	USD	457 195	72 207	0,00	0,05
Henry Schein	XNGS	145	83 838	USD	85 012	1 174	0,00	0,01
Humana	XNYS	21	48 257	USD	67 635	19 378	0,00	0,01
Illumina	XNGS	105	290 735	USD	306 085	15 350	0,00	0,03
Incyte	XNGS	37	29 570	USD	28 390	-1 180	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	64	312 567	USD	332 455	19 888	0,00	0,04
IQVIA Holdings	XNYS	72	97 369	USD	97 756	387	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	3 011	3 580 550	USD	3 859 510	278 960	0,00	0,43
Laboratory Corp of America	XNYS	30	46 369	USD	44 596	-1 773	0,00	0,00
McKesson	XNYS	106	132 616	USD	128 839	-3 777	0,00	0,01
Medtronic	XNYS	1 702	1 692 725	USD	1 696 756	4 031	0,00	0,19
Merck	XNYS	3 303	2 536 279	USD	2 639 774	103 495	0,00	0,29
Mettler-Toledo International	XNYS	57	364 758	USD	397 335	32 577	0,00	0,04
Nektar Therapeutics	XNGS	95	16 230	USD	18 019	1 789	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	6 063	1 981 560	USD	2 087 409	105 848	0,00	0,23
Quest Diagnostics	XNYS	81	79 197	USD	76 010	-3 186	0,00	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	40	100 879	USD	131 978	31 099	0,00	0,01
Roche Holding	XVTX	819	2 176 468	CHF	2 333 655	157 187	0,00	0,26
Stryker	XNYS	325	638 589	USD	599 562	-39 027	0,00	0,07
Thermo Fisher Scientific	XNYS	189	507 833	USD	539 544	31 711	0,00	0,06
UnitedHealth Group	XNYS	2 077	4 068 179	USD	5 365 494	1 297 315	0,00	0,59
Universal Health Services	XNYS	86	116 577	USD	108 414	-8 163	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	163	255 810	USD	313 609	57 798	0,00	0,03
Waters	XNYS	110	223 911	USD	225 847	1 936	0,00	0,03
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	76	94 815	USD	99 962	5 147	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	642	735 564	USD	746 645	11 081	0,00	0,08
<b>Sum</b>			<b>37 541 691</b>		<b>42 115 900</b>	<b>4 574 209</b>		<b>4,66</b>
<b>Industri</b>								
American Airlines Group	XNGS	664	164 744	USD	167 341	2 597	0,00	0,02
Brambles	XASX	1 719	121 241	AUD	124 447	3 205	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	209	240 225	USD	271 221	30 996	0,00	0,03
CK Hutchison Holdings	XHKG	4 000	320 798	HKD	335 171	14 373	0,00	0,04
Cummins	XNYS	855	1 261 102	USD	1 344 552	83 450	0,00	0,15
Delta Air Lines	XNYS	1 616	854 462	USD	830 432	-24 030	0,00	0,09
Eiffage	XPAR	432	411 027	EUR	434 636	23 609	0,00	0,05
Emerson Electric	XNYS	936	575 457	USD	627 232	51 775	0,00	0,07
Ferguson	XLON	1 491	1 042 611	GBP	1 188 934	146 322	0,00	0,13
Intertek Group	XLON	782	473 831	GBP	532 722	58 891	0,00	0,06



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
ITOCHU	XTKS	5 100	975 048	JPY	1 045 173	70 125	0,00	0,12
Norfolk Southern	XNYS	981	1 592 483	USD	1 673 467	80 984	0,00	0,19
NSK	XTKS	3 500	279 685	JPY	294 608	14 923	0,00	0,03
Obayashi	XTKS	5 100	468 092	JPY	501 865	33 773	0,00	0,06
Schneider Electric	XPAR	1 187	1 115 244	EUR	1 071 306	-43 938	0,00	0,12
United Rentals	XNYS	486	546 549	USD	712 213	165 664	0,00	0,08
Vinci	XPAR	1 156	1 129 774	EUR	1 128 846	-928	0,00	0,13
Waste Management	XNYS	1 690	1 782 880	USD	1 692 367	-90 513	0,00	0,19
West Japan Railway	XTKS	1 000	775 774	JPY	763 385	-12 389	0,00	0,08
<b>Sum</b>			<b>14 131 028</b>		<b>14 739 917</b>	<b>608 890</b>		<b>1,63</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Accenture	XNYS	1 562	2 737 479	USD	2 890 234	152 755	0,00	0,32
Adobe	XNGS	616	1 551 995	USD	1 785 254	233 259	0,00	0,20
Advanced Micro Devices	XNGS	535	146 157	USD	215 597	69 440	0,00	0,02
Akamai Technologies	XNGS	843	704 233	USD	639 877	-64 356	0,00	0,07
Alliance Data Systems	XNYS	17	19 890	USD	16 761	-3 129	0,00	0,00
ANSYS	XNGS	4	8 057	USD	9 048	991	0,00	0,00
Apple	XNGS	5 688	11 850 003	USD	14 677 262	2 827 259	0,00	1,63
Autodesk	XNGS	479	643 535	USD	772 205	128 670	0,00	0,09
Broadcom	XNGS	204	521 212	USD	566 500	45 289	0,00	0,06
Broadridge Financial Solutions	XNYS	104	119 578	USD	112 901	-6 677	0,00	0,01
Cadence Design Systems	XNGS	61	36 966	USD	37 179	213	0,00	0,00
Cisco Systems	XNGS	2 429	1 078 528	USD	1 023 675	-54 853	0,00	0,11
Citrix Systems	XNGS	345	309 351	USD	336 206	26 856	0,00	0,04
Cognizant Technology Solutions	XNGS	904	504 355	USD	492 669	-11 686	0,00	0,05
Conduent	XNGS	462	26 635	USD	25 170	-1 465	0,00	0,00
Corning	XNYS	1 620	425 958	USD	414 393	-11 565	0,00	0,05
Fiserv	XNGS	18	17 067	USD	18 289	1 222	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	326	232 736	USD	305 831	73 096	0,00	0,03
Hamamatsu Photonics	XTKS	500	170 303	JPY	181 730	11 426	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	2 567	357 716	USD	357 754	38	0,00	0,04
Hitachi	XTKS	3 600	1 248 615	JPY	1 346 585	97 970	0,00	0,15
HP	XNYS	2 005	343 459	USD	362 061	18 602	0,00	0,04
Infineon Technologies	XETR	6 251	1 025 208	EUR	1 252 279	227 072	0,00	0,14
Intel	XNGS	7 187	3 412 821	USD	3 779 786	366 965	0,00	0,42
International Business Machines	XNYS	759	996 252	USD	893 988	-102 264	0,00	0,10
Intuit	XNGS	445	1 078 853	USD	1 024 238	-54 615	0,00	0,11
Jack Henry & Associates	XNGS	167	222 850	USD	213 768	-9 082	0,00	0,02
Keyight Technologies	XNYS	57	50 623	USD	51 405	782	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	1 009	2 152 755	USD	2 592 531	439 777	0,00	0,29
LogMeIn	XNGS	63	41 060	USD	47 466	6 406	0,00	0,01
Mastercard	XNYS	2 008	4 993 977	USD	5 268 590	274 613	0,00	0,58
Maxim Integrated Products	XNGS	834	444 107	USD	450 783	6 675	0,00	0,05
Micro Focus International ADR	XNYS	44	5 494	USD	5 425	-69	0,00	0,00
Microsoft	XNGS	9 802	12 471 192	USD	13 583 192	1 112 000	0,00	1,50
NetApp	XNGS	105	50 326	USD	57 436	7 110	0,00	0,01
NortonLifeLock	XNGS	198	42 694	USD	44 402	1 708	0,00	0,00
NVIDIA	XNGS	446	743 612	USD	922 173	178 560	0,00	0,10
NXP Semiconductors	XNGS	369	414 806	USD	412 642	-2 164	0,00	0,05
Oracle	XNYS	1 590	800 140	USD	740 226	-59 913	0,00	0,08
PayPal Holdings	XNGS	196	186 244	USD	186 302	59	0,00	0,02
Qorvo	XNGS	22	14 977	USD	22 470	7 493	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	488	345 970	USD	378 348	32 378	0,00	0,04
salesforce.com	XNYS	814	1 114 521	USD	1 163 342	48 820	0,00	0,13
Seagate Technology	XNGS	491	241 944	USD	256 717	14 773	0,00	0,03
TE Connectivity	XNYS	825	701 833	USD	694 794	-7 038	0,00	0,08
Texas Instruments	XNGS	1 185	1 396 646	USD	1 335 877	-60 768	0,00	0,15
Tokyo Electron	XTKS	300	531 624	JPY	580 362	48 738	0,00	0,06
VeriSign	XNGS	103	176 559	USD	174 393	-2 166	0,00	0,02
Visa	XNYS	509	810 959	USD	840 427	29 468	0,00	0,09
Xerox Holdings	XNYS	244	67 131	USD	79 053	11 922	0,00	0,01
Xilinx	XNGS	413	351 260	USD	354 822	3 562	0,00	0,04
<b>Sum</b>			<b>57 940 264</b>		<b>63 994 418</b>	<b>6 054 155</b>		<b>7,09</b>
<b>Kommunikasjonstjenester</b>								
Alphabet	XNGS	249	2 799 016	USD	2 925 450	126 434	0,00	0,32


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Comcast	XNGS	3 552	1 464 844	USD	1 403 626	-61 218	0,00	0,16
Electronic Arts	XNGS	851	746 135	USD	803 959	57 824	0,00	0,09
Facebook	XNGS	1 499	2 423 929	USD	2 703 586	279 657	0,00	0,30
KDDI	XTKS	1 000	239 098	JPY	263 033	23 935	0,00	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	3 000	654 394	JPY	668 781	14 387	0,00	0,07
Swisscom	XVTX	76	344 428	CHF	353 521	9 093	0,00	0,04
Telefonica	XMAD	7 120	495 718	EUR	437 321	-58 397	0,00	0,05
Telstra	XASX	9 511	206 135	AUD	207 974	1 839	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	2 095	1 150 872	USD	1 130 337	-20 535	0,00	0,13
Vivendi	XPAR	1 787	452 283	EUR	455 117	2 834	0,00	0,05
<b>Sum</b>			<b>10 976 851</b>		<b>11 352 705</b>	<b>375 854</b>		<b>1,26</b>
<b>Konsumentvarer</b>								
Diageo	XLON	3 642	1 364 884	GBP	1 356 898	-7 986	0,00	0,15
Estee Lauder Cos	XNYS	724	1 309 358	USD	1 314 009	4 650	0,00	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	6 294	1 452 616	EUR	1 384 127	-68 489	0,00	0,15
PepsiCo	XNGS	1 557	1 946 767	USD	1 869 895	-76 872	0,00	0,21
Pernod Ricard	XPAR	774	1 261 191	EUR	1 216 945	-44 245	0,00	0,13
Seven & i Holdings	XTKS	1 000	348 101	JPY	323 677	-24 424	0,00	0,04
Shiseido	XTKS	400	289 292	JPY	251 696	-37 596	0,00	0,03
Tyson Foods	XNYS	1 573	1 219 114	USD	1 258 393	39 280	0,00	0,14
<b>Sum</b>			<b>9 191 324</b>		<b>8 975 641</b>	<b>-215 683</b>		<b>0,99</b>
<b>Materialer</b>								
Alcoa	XNYS	869	160 946	USD	164 254	3 308	0,00	0,02
BASF	XETR	1 091	691 574	EUR	724 777	33 202	0,00	0,08
BHP Group	XLON	2 482	488 364	GBP	513 369	25 005	0,00	0,06
Corteva	XNYS	771	195 654	USD	200 269	4 616	0,00	0,02
Dow	XNYS	771	331 957	USD	370 796	38 839	0,00	0,04
DuPont de Nemours	XNYS	771	496 416	USD	434 956	-61 461	0,00	0,05
International Paper	XNYS	1 111	417 530	USD	449 572	32 042	0,00	0,05
Kuraray	XTKS	1 800	206 132	JPY	193 721	-12 411	0,00	0,02
Rio Tinto	XASX	3 387	1 920 208	AUD	2 100 530	180 322	0,00	0,23
Sumitomo Metal Mining	XTKS	800	240 834	JPY	229 250	-11 584	0,00	0,03
<b>Sum</b>			<b>5 149 616</b>		<b>5 381 493</b>	<b>231 877</b>		<b>0,60</b>
<b>Sum aksjeporteføljen</b>			<b>224 190 349</b>		<b>239 040 370</b>	<b>14 850 021</b>		<b>26,47</b>
<b>Rentefond</b>								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		28 567	21 605 003	NOK	24 589 914	2 984 911	0,11	2,72
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		500 371	43 818 310	NOK	51 313 075	7 494 765	0,19	5,68
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		26 190	28 296 583	NOK	29 306 014	1 009 431	0,95	3,25
Nordea Global High Yield		13 271	11 872 404	NOK	12 280 917	408 513	0,38	1,36
Nordea Kort Obligasjon III		136 223	140 153 064	NOK	140 120 834	-32 230	2,51	15,52
Nordea Statsobligasjon II		43 879	43 392 606	NOK	42 403 811	-988 796	4,86	4,70
<b>Sum</b>			<b>289 137 971</b>		<b>300 014 564</b>	<b>10 876 594</b>		<b>33,23</b>
<b>Aksjefond</b>								
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK		8 042	10 000 000	NOK	10 791 749	791 749	0,22	1,20
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		37 034	44 000 000	NOK	46 207 944	2 207 944	0,34	5,12
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK		53 334	13 397 161	NOK	14 652 703	1 255 542	0,13	1,62
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		123 546	22 213 121	NOK	23 013 093	799 972	0,15	2,55
Nordea Kapital		5 884	50 949 041	NOK	80 414 578	29 465 537	1,55	8,91
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		38 693	4 000 000	NOK	4 132 289	132 289	0,68	0,46
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		33 756	122 764 261	NOK	126 911 058	4 146 797	1,13	14,06
<b>Sum</b>			<b>267 323 584</b>		<b>306 123 414</b>	<b>38 799 830</b>		<b>33,90</b>
<b>Futures</b>								
NIKKEI 225 MINI Mar20	XOAM	2 700		JPY	0			0,00
<b>Sum Futures</b>					<b>0</b>			<b>0,00</b>
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>792 688 504</b>		<b>857 203 220</b>	<b>64 514 717</b>		<b>94,94</b>
<b>Bankinnskudd</b>					<b>47 638 849</b>			<b>5,28</b>
<b>Opptjente renter</b>					<b>54 264</b>			<b>0,01</b>
<b>Fordringer/gjeld</b>					<b>-1 969 260</b>			<b>-0,22</b>
<b>Fondets verdi</b>					<b>902 927 073</b>			<b>100,00</b>



## Nordea FUNDS

### Nordea Plan Vekstorientert

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

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

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

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	5 120
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte rentefutures	0

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE




**Nordea**  
FUNDS


Årsrapport 2019

Nordea Plan Vekstorientert

Helsinki, 10. februar 2020  
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula  
Styreleder

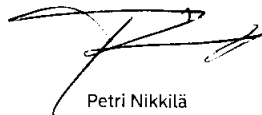


Cecilia Marlow  
Styrets nestleder

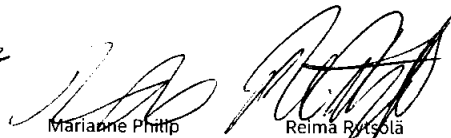


Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen



Petri Nikkilä




Marianne Philp

Reima Rytölä



Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020  
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hennahsen  
Daglig leder