



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 890 873 022  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORDEA PLAN  
KONSERVATIV NO  
Forretningsadresse: c/o Nordea Fondene Norge AS  
Essendrops gate 7  
0368 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lasse Johan Olsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.02.2023

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.03.2024



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2022                | 2021               |
|------------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                     |                    |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                     |                    |
| Renteinntekter                                             |      | 46 951 818          | 76 262 890         |
| Utbytte                                                    |      | 4 643 718           | 4 998 350          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 19 782 769          | 77 797 018         |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | -199 548 187        | 821 912            |
| Andre porteføljeinntekter                                  | 8    | 937 150             | 175 740            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |      | <b>-127 232 732</b> | <b>160 055 910</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                     |                    |
| Forvaltningshonorar                                        | 7    | 20 927 662          | 22 392 264         |
| Andre kostnader                                            | 8    | 98 340              | 62 419             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-21 026 002</b>  | <b>-22 454 683</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>-148 258 734</b> | <b>137 601 227</b> |
| Skattekostnad                                              | 9    | 562 487             | 575 342            |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>-148 821 221</b> | <b>137 025 885</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                     |                    |
| Netto utdeling til andelseiere i året                      |      | 1 107 930           | 1 463 944          |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |      | 17 923 681          | 57 603 389         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      | 6    | -167 852 832        | 77 958 552         |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>-148 821 221</b> | <b>137 025 885</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2022                 | 2021                 |
|--------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                      |                      |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje               | 2    | 2 931 327 281        | 3 559 824 896        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>2 931 327 281</b> | <b>3 559 824 896</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                      |                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter         |      | 10 449 226           | 56 966 192           |
| Andre fordringer                           |      | 30 495 503           | 1 174 051            |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>40 944 729</b>    | <b>58 140 243</b>    |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                      |                      |
| Bankinnskudd                               |      | 45 999 600           | 71 307 952           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>3 018 271 610</b> | <b>3 689 273 091</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                | 5    | 2 044 948 268        | 2 404 264 955        |
| Overkurs/underkurs                         |      | -15 495 126          | 152 428 000          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>2 029 453 142</b> | <b>2 556 692 955</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Opptjent egenkapital                       |      | 958 549 091          | 1 126 401 924        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>958 549 091</b>   | <b>1 126 401 924</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>2 988 002 233</b> | <b>3 683 094 879</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                      |                      |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                      |                      |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                      |                      |
| Annen gjeld                                |      | 30 269 377           | 6 178 212            |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>30 269 377</b>    | <b>6 178 212</b>     |



### Balanse

| Beløp i: NOK             | Note | 2022          | 2021          |
|--------------------------|------|---------------|---------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD |      | 3 018 271 610 | 3 689 273 091 |

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

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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



Oslo, 28. februar 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



### Revisjonsberetning

#### Signers:

| Name                  | Method | Date             |
|-----------------------|--------|------------------|
| Stensholdt, Anne Lene | BANKID | 2023-02-28 14:23 |

#### This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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



Admincontrol

### List of Signatures

Page 1/1

#### Appendix 3.32 - Styrets Årsberetning for 2022 VPF.pdf

| Name                          | Method          | Signed at               |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Hanna Katariina Kaskela       | Mobililvarmenne | 2023-02-28 09:44 GMT+01 |
| Marianne Philip               | MitID           | 2023-02-28 09:30 GMT+01 |
| Aadnesen, Torolf Bernhard     | BANKID          | 2023-02-28 09:19 GMT+01 |
| LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN     | BANKID          | 2023-02-28 09:16 GMT+01 |
| MIRIAM GRUT NORRBY            | BANKID          | 2023-02-27 22:30 GMT+01 |
| Søren Thorius Mølhav Andresen | NEMID           | 2023-02-28 18:26 GMT+01 |
| PER LÅNGSVED                  | BANKID          | 2023-02-28 17:40 GMT+01 |
| VESA ANTERO OLLIKAINEN        | FTN (Nordea)    | 2023-02-28 13:47 GMT+01 |
| JUKKA ANTERO PERTTULA         | FTN (Nordea)    | 2023-02-28 10:57 GMT+01 |



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

External reference: B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D



[Admincontrol](#)

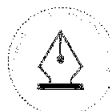
## List of Signatures Page 1/1

### Appendix 3.32 - Styrets Årsberetning for 2022 VPF.pdf

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D



## Nordea FUNDS

### Styrets årsberetning for 2022 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

#### Finansmarkedene

2022 var et krevende år for finansmarkedene. Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds norskregistrerte aksje- og kombinasjonsfond fikk negativ avkastning på sine fondsinvesteringer i 2022.

Oslo Børs (OSEFX) falt med 7,1 prosent i fjor, mens verdensindeksen for aksjer (MSCI) falt med 8,8 prosent, målt i norske kroner. Fjoråret ble dominert av krigen i Ukraina, høyere inflasjon og hvordan mange sentralbanker satte opp styringsrentene i flere omganger.

De fleste av Nordeas aktivt forvaltede rentefond ga positiv avkastning i 2022. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til 2,75 prosent.

#### Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2022 på 1660,1 mrd. kroner, mot 1808,9 mrd. kroner ved utgangen av 2021. Samlet netto tegning var i 2022 på -147,9 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var -87,0 mrd. kroner, kombinasjonsfond -9,4 mrd. kroner og rentefond -49,9 mrd. kroner.

#### Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds avvirket i 2022 ett verdipapirfond; Nordea Obligasjon NO, og har ikke lansert nye verdipapirfond. Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund har endret navn til Nordea Norwegian Passive ESG Fund.

#### Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2022 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 3,6 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,4 % mot 12,0 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2022 forvaltningskapital på 125,8 mrd. kroner mot 130,1 mrd. kroner året før.

#### Regnskap

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

#### Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds Ltd har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen



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

Document ID:  
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



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

Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D



## Nordea FUNDS

Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge.

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

Samarbeidet har vært godt i 2022, og kompetansen er høy.

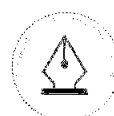
### Avkastning 2022 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

| Norske aksjefond                   | Fond     | Indeks   | Avvik   | Indeks                                                          |
|------------------------------------|----------|----------|---------|-----------------------------------------------------------------|
| Nordea Avkastning                  | -6,82 %  | -7,09 %  | 0,27 %  | Oslo Børs Fondindeks                                            |
| Nordea Kapital                     | -9,13 %  | -7,09 %  | -2,04 % | Oslo Børs Fondindeks                                            |
| Nordea Norge Pluss                 | -6,64 %  | -7,09 %  | 0,45 %  | Oslo Børs Fondindeks                                            |
| Nordea Norge Verdi                 | -3,51 %  | -7,09 %  | 3,58 %  | Oslo Børs Fondindeks                                            |
| Nordea Norwegian Passive ESG Fund  | -1,75 %  | -1,32 %  | -0,42 % | EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas                                 |
| Internasjonale aksjefond           |          |          |         |                                                                 |
| Nordea Aksjer Verden               | -8,21 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Global                      | -15,97 % | -17,97 % | 2,00 %  | MSCI World (Hedged NOK) net return                              |
| Nordea Stabile Aksjer Global       | -4,64 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 4,41 %   |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Norske rentefond                   |          |          |         |                                                                 |
| Nordea FRN Kreditt                 | 0,45 %   | 1,44 %   | -0,99 % | NBP Norwegian Regular Market 1-3 Floating Rate Index NORM123FRN |
| Nordea FRN OMF                     | 1,15 %   | 1,67 %   | -0,53 % | NBP Norwegian Regular Market 1 Floating Rate Index NORM1FRN     |
| Nordea FRN Pensjon                 | 0,69 %   | 1,61 %   | -0,92 % | NBP Norwegian Regular Market 1-2 FRN RM12FRN                    |
| Nordea Kort Obligasjon             | 1,28 %   | 1,46 %   | -0,18 % | NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD                             |
| Nordea Kort Obligasjon 20          | 1,73 %   | 1,34 %   | 0,39 %  | NBP Liquidity Low Risk Index NOK NOLIQLWRISK                    |
| Nordea Kort Obligasjon I           | 1,38 %   | 1,46 %   | -0,08 % | NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD                             |
| Nordea Kort Obligasjon II          | 1,48 %   | 1,46 %   | 0,02 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD                             |
| Nordea Kort Obligasjon III         | 1,59 %   | 1,46 %   | 0,13 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD                             |
| Nordea Kort Obligasjon Pluss       | 1,63 %   | 1,46 %   | 0,16 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD                             |
| Nordea Obligasjon II               | -1,97 %  | -1,85 %  | -0,12 % | NBP Norwegian Regular Market 1-2 Duration 3 Index NORM12D3      |
| Nordea Obligasjon III              | -2,30 %  | -2,04 %  | -0,26 % | NBP Norwegian Regular Market 1-3 Duration 3 RM123D3             |
| Nordea Statsobligasjon II          | -1,41 %  | -1,94 %  | 0,54 %  | NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3                     |
| Internasjonale rentefond           |          |          |         |                                                                 |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon | -11,61 % | -13,03 % | 1,42 %  | ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK)                            |
| Nordea Global High Yield           | -10,56 % | -12,03 % | 1,47 %  | ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK               |
| Nordea Global Statsobligasjon      | -12,54 % | -13,01 % | 0,47 %  | JP Morgan Global GBI hedged NOK                                 |
| Nordea Plan Rente                  | -6,96 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Internasjonale kombinasjonsfond    |          |          |         |                                                                 |
| Nordea Plan Balansert              | -7,35 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Plan Konservativ NO         | -4,04 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Plan Moderat                | -5,75 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Plan Offensiv               | -7,61 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Plan Vekstorientert         | -7,44 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |
| Nordea Stabil Avkastning           | -3,78 %  |          |         | Ingen indeks                                                    |



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

Document ID:  
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



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

Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D





## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

Styret i Nordea Funds består av ni personer. Det er for tiden fire kvinner i styret. Styret er dekket av Nordeakonsernets forsikring som dekker personlig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er i samsvar med god forretningsskikk for globale bankforetak.

### *Forretningsfører, depotmottaker og revisor*

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. J.P. Morgan SE - Oslo Branch er depotmottaker for de 31 norskregistrerte verdipapirfondene som omfattes av denne rapporten. PWC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor.

### *Finansiell risiko*

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

### *Ekstraordinært store innløsninger/tegninger*

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

### *Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond*

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

### Aksjemarkedsrisiko

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

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

### Renterisiko

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



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

Document ID:  
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



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

Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D

## Nordea FUNDS

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

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

### Likviditetsrisiko

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

### Kredittrisiko

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

### Valutarisiko

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

### Risikostyring for aksjefond

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



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

Document ID:  
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



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

Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D



## Nordea FUNDS

### *Fremtidsutsikter og fortsatt drift*

Den videre driften av de norskregistrerte fondene forvaltet av Nordea Funds Ltd. fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch, og styret er overbevist om at filialen på en fullt ut tilfredsstillende måte vil ivareta andelseiernes og Nordea Funds Ltd. Sine interesser og arbeide for at de skal være fornøyd med de produkter, den avkastning og den service som tilbys. Det er dog alltid knyttet usikkerhet til vurdering av fremtidige forhold.

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds i 2022.

Helsinki, 28. februar 2023

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
*Styrets Leder*

Torolf Aadnesen

Søren T. M. Andresen

Lotta Burgoin

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
*Daglig Leder*



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

Document ID:  
52F5CB78B3884F0DB096F9D0F5A0E138



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

Document ID:  
B641BEDDB77D4E85933AF798771A3A1D



Admincontrol

## List of Signatures

Page 1/1

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

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



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

External reference: 85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



[Admincontrol](#)

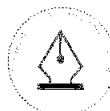
## List of Signatures Page 1/1

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Avkastning

Årskommentar for 2022

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

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1981-02-02

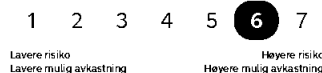
**ISIN** NO0010325699

**Fondstype** Aksjefond

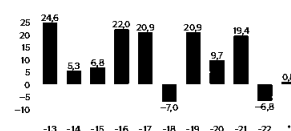
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Avkastning kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets 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

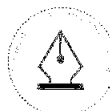
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 195,23   | 3 428,97   | 2 871,79   | 2 618,66   | 2 165,40   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 161      | 4 670      | 4 063      | 3 907      | 3 422      |
| Antall andeler                | 1 302 399  | 1 361 888  | 1 414 881  | 1 492 116  | 1 580 451  |
| Avkastning %                  | -6,82      | 19,40      | 9,67       | 20,93      | -6,97      |
| Avkastning referanseindeks %  | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 23,39 | 21,07 | 22,52 | 11,52 | 12,38 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 20,43 | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 |
| Sharpe                                   | 0,25  | 0,74  | 0,27  | 0,84  | 0,82  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,27  | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  |
| Aktiv andel, % **                        | 49,6  | 54,6  | 55,6  | 51,7  | 52,3  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,4   | 6,2   | 6,2   | 4,2   | 3,8   |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

Ingen referanseindeks  
2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 100.0%

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

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

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

### Fondets største investeringer

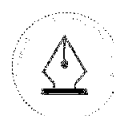
|                         | prosent |
|-------------------------|---------|
| Equinor ASA             | 8,5     |
| Aker BP ASA             | 7,6     |
| Yara International ASA  | 6,9     |
| DNB Bank ASA            | 4,9     |
| Mowi ASA                | 4,4     |
| Atea ASA                | 3,8     |
| Borregaard ASA          | 3,7     |
| SpareBank 1 SMN         | 3,6     |
| Bouvet ASA              | 3,5     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 3,4     |

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 594 533             | -68 352            |
| Aksjeutbytte                                     | 204 275 614         | 161 820 897        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 177 311 333         | 224 428 164        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -631 713 202        | 459 512 979        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 57 320              | -137 303           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-249 474 402</b> | <b>845 556 386</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -65 657 260        | -67 220 977        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -25 638            | 149                |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-65 682 898</b> | <b>-67 220 828</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |              |             |
|--|--------------|-------------|
|  | -315 157 300 | 778 335 558 |
|--|--------------|-------------|

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| Skattekostnad (Note 9) | -792 623 | -461 917 |
|------------------------|----------|----------|

|                    |                     |                    |
|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>-315 949 923</b> | <b>777 873 641</b> |
|--------------------|---------------------|--------------------|

|                                  |  |  |
|----------------------------------|--|--|
| <b>Anvendelse av årsresultat</b> |  |  |
|----------------------------------|--|--|

|                                               |              |             |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra oppjent egenkapital (Note 6) | -315 949 923 | 777 873 641 |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|

|                      |                     |                    |
|----------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>-315 949 923</b> | <b>777 873 641</b> |
|----------------------|---------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 133 813 146</b> | <b>4 659 077 870</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 87 061               | 2 936                |
| Andre fordringer                   | 1 002 683            | 1 432 758            |
| Bankinnskudd                       | 32 631 025           | 18 043 484           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>4 167 533 914</b> | <b>4 678 557 048</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 130 239 931          | 136 188 821          |
| Overkurs/underkurs                   | -3 639 917 458       | -3 453 409 214       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>7 671 143 666</b> | <b>7 987 093 589</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>4 161 466 139</b> | <b>4 669 873 196</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 6 067 776 | 8 683 852 |
|-------------|-----------|-----------|

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>6 067 776</b> | <b>8 683 852</b> |
|------------------|------------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>4 167 533 914</b> | <b>4 678 557 048</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer 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-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikot.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

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

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Note 9. Skattekostnad

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

#### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 533 599    | 51 131 360         | NOK    | 93 646 625         | 42 515 264         | 0,51        | 2,25         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>51 131 360</b>  |        | <b>93 646 625</b>  | <b>42 515 264</b>  |             | <b>2,25</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABL Group                      | XOSL      | 219 209    | 15 217 376         | NOK    | 3 342 937          | -11 874 439        | 0,21        | 0,08         |
| Aker BP                        | XOSL      | 1 033 952  | 161 049 722        | NOK    | 314 424 803        | 153 375 081        | 0,16        | 7,56         |
| Equinor                        | XOSL      | 1 000 849  | 163 970 900        | NOK    | 352 098 678        | 188 127 778        | 0,03        | 8,46         |
| Stage Holdco                   | XOAM      | 55 500     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,65        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 1 069 658  | 102 614 624        | NOK    | 120 924 837        | 18 310 213         | 0,36        | 2,91         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>442 852 622</b> |        | <b>790 791 256</b> | <b>347 938 634</b> |             | <b>19,00</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                  | XAMS      | 545 000    | 56 502 564         | EUR    | 74 058 266         | 17 555 701         | 0,06        | 1,78         |
| Asactor                        | XOSL      | 1 035 709  | 17 492 378         | NOK    | 6 089 969          | -11 402 409        | 0,34        | 0,15         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 1 039 820  | 70 495 002         | NOK    | 202 192 999        | 131 697 997        | 0,07        | 4,86         |
| Gjensidige Forsikring          | XOSL      | 62 338     | 10 106 880         | NOK    | 11 981 364         | 1 874 483          | 0,01        | 0,29         |
| NN Group                       | XAMS      | 31 506     | 12 863 690         | EUR    | 12 640 030         | -223 660           | 0,01        | 0,30         |
| Protector Forsikring           | XOSL      | 166 415    | 2 169 893          | NOK    | 20 935 007         | 18 765 114         | 0,20        | 0,50         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 299 368    | 25 403 040         | NOK    | 35 924 160         | 10 521 120         | 1,08        | 0,86         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 1 185 237  | 67 420 316         | NOK    | 150 999 194        | 83 578 878         | 0,91        | 3,63         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 1 171 034  | 53 374 396         | NOK    | 141 343 804        | 87 969 408         | 0,46        | 3,40         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge       | XOSL      | 174 716    | 5 806 738          | NOK    | 9 609 380          | 3 802 642          | 0,12        | 0,23         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 287 680    | 14 234 312         | NOK    | 26 581 632         | 12 347 320         | 0,26        | 0,64         |
| Storebrand                     | XOSL      | 1 171 005  | 53 562 616         | NOK    | 100 003 827        | 46 441 211         | 0,25        | 2,40         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>389 431 825</b> |        | <b>792 359 631</b> | <b>402 927 806</b> |             | <b>19,04</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| BHG Group                      | XSTO      | 885 170    | 29 276 379         | SEK    | 15 540 752         | -13 735 627        | 0,51        | 0,37         |
| Elektro Importøren             | XOSL      | 279 834    | 13 501 991         | NOK    | 13 040 264         | -461 726           | 1,30        | 0,31         |
| Europris                       | XOSL      | 434 300    | 15 864 214         | NOK    | 29 814 695         | 13 950 481         | 0,26        | 0,72         |
| Havila Kysttruten AS           | XOSL      | 510 000    | 13 005 000         | NOK    | 5 533 500          | -7 471 500         | 1,03        | 0,13         |
| Kid                            | XOSL      | 556 584    | 24 457 109         | NOK    | 40 296 682         | 15 839 573         | 1,37        | 0,97         |
| Kongsberg Automotive           | XOSL      | 6 242 639  | 8 594 681          | NOK    | 15 731 450         | 7 136 769          | 0,59        | 0,38         |
| Oscar Properties pref          | XSTO      | 1 081      | 8 026 415          | SEK    | 2 422 186          | -5 604 229         | 2,42        | 0,06         |
| SATS                           | XOSL      | 448 600    | 10 344 497         | NOK    | 3 965 624          | -6 378 873         | 0,22        | 0,10         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>123 070 285</b> |        | <b>126 345 153</b> | <b>3 274 868</b>   |             | <b>3,04</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>      |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elmers Group                   | XOSL      | 1 509 527  | 39 805 122         | NOK    | 24 137 337         | -15 667 785        | 1,32        | 0,58         |
| ZEG Power AS                   | XOAM      | 1 989 304  | 7 282 393          | NOK    | 17 157 747         | 9 875 354          | 2,95        | 0,41         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>47 087 514</b>  |        | <b>41 295 084</b>  | <b>-5 792 431</b>  |             | <b>0,99</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alligator Bioscience           | XSTO      | 38 736     | 1 007 094          | SEK    | 56 765             | -950 329           | 0,02        | 0,00         |
| BerGenBio                      | XOSL      | 1 510 174  | 43 164 048         | NOK    | 11 281 000         | -31 883 048        | 1,70        | 0,27         |
| Calliditas Therapeutics        | XSTO      | 139 000    | 5 691 468          | SEK    | 12 149 409         | 6 457 941          | 0,23        | 0,29         |
| EXACT Therapeutics             | XOSL      | 1 244 999  | 25 900 959         | NOK    | 14 939 988         | -10 960 971        | 4,15        | 0,36         |
| Lifecare AS                    | XOSL      | 8 974 413  | 13 968 020         | NOK    | 16 153 943         | 2 185 923          | 7,61        | 0,39         |
| PCI Biotech Holding            | XOSL      | 88 000     | 2 528 724          | NOK    | 180 400            | -2 348 324         | 0,24        | 0,00         |
| Ultimovacs                     | XOSL      | 480 573    | 15 648 329         | NOK    | 52 863 030         | 37 214 701         | 1,40        | 1,27         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>107 908 642</b> |        | <b>107 624 535</b> | <b>-284 107</b>    |             | <b>2,59</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                         | XOSL      | 443 372    | 10 135 002         | NOK    | 15 163 322         | 5 028 320          | 0,52        | 0,36         |
| Aker                           | XOSL      | 160 110    | 93 768 028         | NOK    | 115 199 145        | 21 431 117         | 0,22        | 2,77         |
| AKVA Group                     | XOSL      | 1 084 222  | 69 120 199         | NOK    | 61 800 654         | -7 319 545         | 2,96        | 1,49         |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 2 483 693  | 77 845 867         | NOK    | 95 373 811         | 17 527 944         | 1,26        | 2,29         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 412 417    | 12 373 475         | NOK    | 11 403 330         | -970 145           | 0,64        | 0,27         |
| Hexagon Composites             | XOSL      | 1 112 073  | 5 839 703          | NOK    | 30 470 800         | 24 631 097         | 0,55        | 0,73         |
| Integrated Wind Solutions      | XOSL      | 405 215    | 15 036 967         | NOK    | 13 939 396         | -1 097 571         | 1,42        | 0,33         |
| Klaviness Combination Carri    | XOSL      | 400 000    | 21 138 308         | NOK    | 26 080 000         | 4 941 693          | 0,76        | 0,63         |
| Multiconsult                   | XOSL      | 27 000     | 3 705 994          | NOK    | 3 753 000          | 47 006             | 0,10        | 0,09         |
| Norwegian Air Shuttle          | XOSL      | 3 847 222  | 24 083 610         | NOK    | 28 253 998         | 4 170 389          | 0,41        | 0,68         |
| NRC Group                      | XOSL      | 1 319 412  | 47 285 098         | NOK    | 19 025 921         | -28 259 177        | 1,81        | 0,46         |
| Treasure                       | XOSL      | 1 871 754  | 31 469 194         | NOK    | 32 849 283         | 1 380 089          | 0,90        | 0,79         |
| Wih. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 102 359    | 15 870 869         | NOK    | 28 046 366         | 12 175 497         | 0,30        | 0,67         |
| Wih. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 165 619    | 26 149 379         | NOK    | 43 392 178         | 17 242 799         | 1,57        | 1,04         |
| Zalaris                        | XOSL      | 507 705    | 14 943 173         | NOK    | 14 824 986         | -118 187           | 2,29        | 0,36         |
| Zaptec                         | XOSL      | 234 003    | 2 632 534          | NOK    | 5 049 785          | 2 417 251          | 0,31        | 0,12         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>471 397 399</b> |        | <b>544 625 976</b> | <b>73 228 576</b>  |             | <b>13,09</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 1 402 844  | 90 651 354         | NOK    | 159 924 216        | 69 272 862         | 1,25        | 3,84         |
| Bouvet                         | XOSL      | 2 411 393  | 30 646 250         | NOK    | 144 683 580        | 114 037 330        | 2,32        | 3,48         |
| Kitron                         | XOSL      | 479 869    | 2 389 115          | NOK    | 13 460 325         | 11 071 210         | 0,24        | 0,32         |
| Mintra Holding                 | XOSL      | 2 371 134  | 23 000 000         | NOK    | 12 092 783         | -10 907 216        | 1,28        | 0,29         |
| Otello Corporation             | XOSL      | 795 409    | 50 328 367         | NOK    | 6 323 502          | -44 004 865        | 0,87        | 0,15         |
| polight                        | XOSL      | 778 075    | 8 847 343          | NOK    | 14 394 388         | 5 547 044          | 1,50        | 0,35         |
| Sikri Group                    | XOSL      | 914 085    | 12 728 693         | NOK    | 7 485 442          | -5 243 251         | 0,72        | 0,18         |
| Webstep                        | XOSL      | 230 383    | 5 652 879          | NOK    | 5 713 498          | 60 619             | 0,83        | 0,14         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>224 244 002</b> |        | <b>364 077 734</b> | <b>139 833 733</b> |             | <b>8,75</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Adevinta                       | XOSL      | 369 313    | 18 276 178         | NOK    | 24 226 933         | 5 950 755          | 0,03        | 0,58         |
| Alphabet                       | XNGS      | 20 960     | 7 308 200          | USD    | 18 320 701         | 11 012 501         | 0,00        | 0,44         |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

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

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Avkastning

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

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

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Avkastning

**LEI-nummer:** 549300COXS9BZJPDH770

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

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

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

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål:** \_\_\_\_ %

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

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 213 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,63 %       | 90,49 % |
| Brudd mot FN's Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FN's Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,63 %       | 95,16 % |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator          | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk             | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 213 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,63 %       | 90,49 % |
| Brudd mot FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,63 %       | 95,16 % |

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

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

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

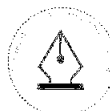
## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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

De spesifikkte PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



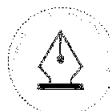
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



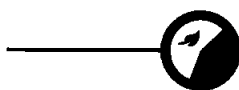
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

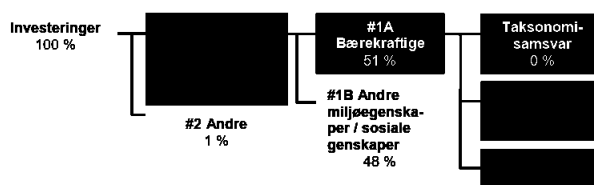
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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



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



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 48 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2022

Nordea Europeisk Kredittobligasjon falt i verdi med 11,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (Merrill Lynch EMU Corporate Index) falt med prosent 13,0 prosent i samme periode.

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-12-04

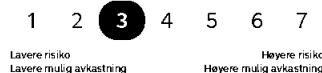
ISIN NO0010338486

Fondstype Obligasjonsfond

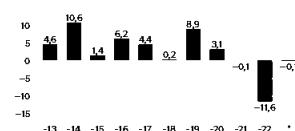
SFDR klassifisering Artikkel 8

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

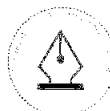
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 786,52     | 889,84     | 1 085,71   | 1 052,94   | 1 027,58   |
| Utbytte per andel             | -          | 195,23     | -          | 66,02      | 9,42       |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 066      | 1 264      | 3 871      | 3 087      | 3 333      |
| Antall andeler                | 1 354 735  | 1 165 168  | 3 565 327  | 2 759 245  | 3 213 787  |
| Avkastning %                  | -11,61     | -0,06      | 3,11       | 8,89       | 0,21       |
| Avkastning referanseindeks %  | -13,03     | -0,09      | 2,86       | 8,18       | 0,26       |

### Risiko

|                        |       |      |      |      |      |
|------------------------|-------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,54 | 0,55 | 0,54 | 1,49 | 1,23 |
| Sharpe referanseindeks | -0,63 | 0,50 | 0,49 | 1,33 | 1,12 |
| Rentefølsomhet *       | 4,72  | 5,36 | 5,36 | 5,21 | 5,02 |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |      |
| Kreditrisiko           | ja    |      |      |      |      |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

### Fondets største investeringer

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

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                   |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 21 355 827          | 34 706 569        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -136 921 928        | 348 391 820       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -31 474 917         | -361 145 683      |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 5 889 840           | 5 222 869         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-141 151 178</b> | <b>27 175 576</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 207 083           | 5 359 061         |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -2 836 796        | -7 472 552        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -49 250           | -98 315           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-2 678 963</b> | <b>-2 211 806</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-143 830 141    24 963 770

#### Årsresultat

-143 830 141    24 963 770

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                   |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 34                  | 136 279 997       |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 0                   | 227 477 194       |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -143 830 175        | -338 793 422      |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-143 830 141</b> | <b>24 963 770</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

1 048 121 326    1 252 203 645

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter | 10 039 184           | 8 645 643            |
| Andre fordringer                   | 1 461 288            | 9 969                |
| Bankinnskudd                       | 10 419 405           | 5 021 585            |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 070 041 203</b> | <b>1 265 880 842</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                     |                    |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 354 734 998       | 1 420 807 030      |
| Overkurs/underkurs                   | -105 488 520        | -116 626 700       |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-183 723 049</b> | <b>-39 892 874</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

1 065 523 429    1 264 287 456

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 4 517 774        | 1 593 386        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>4 517 774</b> | <b>1 593 386</b> |

##### Sum egenkapital og gjeld

1 070 041 203    1 265 880 842

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,43.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

#### Note 8. Andre 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

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

#### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

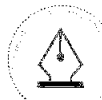
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                              | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Effrenter | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl/sertifikater</b>                           |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027   | XDRF      | 1 000 000  | 9 948 205    | EUR    | 8 845 337        | -1 102 868     | 5,35      |               | 2026-09-08      | 0,83     |
| Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028   | XDRF      | 700 000    | 6 963 946    | EUR    | 7 290 625        | 326 679        | 5,47      |               | 2027-09-14      | 0,68     |
| AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028             | XDUB      | 969 000    | 9 295 573    | EUR    | 9 106 519        | -189 054       | 4,56      |               | 2028-04-04      | 0,85     |
| AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029             | XDUB      | 438 000    | 4 564 598    | EUR    | 4 722 422        | 157 824        | 6,15      |               | 2028-02-16      | 0,44     |
| Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030     | XDUB      | 124 000    | 871 182      | EUR    | 939 968          | 68 786         | 5,59      |               | 2030-02-22      | 0,09     |
| Akelius Residential Property 1% 17-01-2028        | XDUB      | 465 000    | 3 862 716    | EUR    | 3 947 710        | 84 993         | 5,46      |               | 2028-01-17      | 0,37     |
| Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029    | XDUB      | 363 000    | 2 706 767    | EUR    | 2 956 698        | 249 930        | 5,63      |               | 2029-01-11      | 0,28     |
| Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045                | XFRA      | 500 000    | 5 475 688    | EUR    | 4 914 226        | -561 461       | 5,05      |               | 2025-07-07      | 0,46     |
| Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052                | MUND      | 200 000    | 2 049 355    | EUR    | 1 935 832        | -113 523       | 5,33      |               | 2032-07-05      | 0,18     |
| Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027                     | EMTF      | 800 000    | 8 085 376    | EUR    | 8 264 991        | 179 615        | 3,85      |               | 2027-09-22      | 0,78     |
| Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032                    | EMTF      | 200 000    | 2 019 516    | EUR    | 2 078 475        | 58 959         | 4,11      |               | 2032-09-22      | 0,20     |
| Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026      | XMUN      | 100 000    | 938 477      | EUR    | 931 931          | -6 546         | 5,51      |               | 2025-10-13      | 0,09     |
| Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029      | XFRA      | 1 200 000  | 11 791 937   | EUR    | 10 298 572       | -1 493 365     | 5,61      |               | 2028-02-08      | 0,97     |
| Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027      | XSTU      | 300 000    | 3 116 864    | EUR    | 3 147 679        | 30 815         | 5,43      |               | 2026-11-29      | 0,30     |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046   | XDUB      | 1 372 000  | 15 577 060   | EUR    | 13 626 704       | -1 950 356     | 5,15      |               | 2026-10-01      | 1,28     |
| ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043          | XDUB      | 452 000    | 4 645 117    | EUR    | 4 771 225        | 126 108        | 6,90      |               | 2043-12-07      | 0,45     |
| ASTM SpA 1.5% 25-01-2030                          | XDUB      | 574 000    | 5 678 472    | EUR    | 4 673 651        | -1 004 822     | 5,37      |               | 2030-01-25      | 0,44     |
| ASTM SpA 2.375% 25-11-2033                        | XDUB      | 530 000    | 5 287 867    | EUR    | 4 028 560        | -1 259 307     | 5,88      |               | 2033-11-25      | 0,38     |
| Avinor AS 1% 29-04-2025                           | XSTU      | 1 865 000  | 18 280 811   | EUR    | 18 453 233       | 172 422        | 3,63      |               | 2025-04-29      | 1,73     |
| AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049                    | XFRA      | 793 000    | 8 981 770    | EUR    | 7 415 997        | -1 565 773     | 5,32      |               | 2029-05-28      | 0,70     |
| Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028      | XLON      | 504 000    | 4 804 646    | EUR    | 4 466 178        | -338 468       | 4,39      |               | 2027-08-24      | 0,42     |
| Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026      | XLON      | 627 000    | 6 216 152    | EUR    | 6 193 686        | -22 467        | 4,26      |               | 2025-10-27      | 0,58     |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029      | XLON      | 1 169 000  | 12 344 424   | EUR    | 11 886 658       | -457 766       | 4,35      |               | 2028-03-31      | 1,12     |
| Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026   | XDUB      | 1 132 000  | 11 010 319   | EUR    | 11 061 137       | 50 819         | 5,03      |               | 2025-06-05      | 1,04     |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032   | XPAR      | 1 100 000  | 11 105 289   | EUR    | 10 884 926       | -220 364       | 4,65      |               | 2032-06-16      | 1,02     |
| Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029     | XPAR      | 600 000    | 5 868 240    | EUR    | 5 700 455        | -167 785       | 4,27      |               | 2029-11-06      | 0,53     |
| Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033      | XPAR      | 800 000    | 8 314 130    | EUR    | 8 047 497        | -266 633       | 4,69      |               | 2033-02-01      | 0,76     |
| Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029         | XPAR      | 800 000    | 8 335 997    | EUR    | 8 434 427        | 98 430         | 3,95      |               | 2029-11-21      | 0,79     |
| Bardays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027               | XLON      | 706 000    | 7 233 719    | EUR    | 7 037 763        | -195 955       | 5,08      |               | 2026-01-31      | 0,66     |
| Booking Holdings Inc 4.25% 15-05-2029             | XFRA      | 357 000    | 3 678 645    | EUR    | 3 774 695        | 96 050         | 4,53      |               | 2029-05-15      | 0,35     |
| Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031              | XFRA      | 335 000    | 3 168 357    | EUR    | 2 506 717        | -631 640       | 4,29      |               | 2031-11-15      | 0,34     |
| Booking Holdings Inc 4.75% 15-11-2034             | XFRA      | 260 000    | 2 951 313    | EUR    | 2 787 050        | -164 263       | 4,53      |               | 2034-11-15      | 0,26     |
| BPCE SA 1.75% 26-04-2027                          | XPAR      | 1 500 000  | 14 240 939   | EUR    | 14 549 778       | 308 839        | 3,72      |               | 2027-04-26      | 1,37     |
| BPCE SA 4% 29-11-2032                             | XPAR      | 600 000    | 6 337 636    | EUR    | 6 161 292        | -176 344       | 4,29      |               | 2032-11-29      | 0,58     |
| Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028     | XPAR      | 1 100 000  | 10 775 078   | EUR    | 9 786 088        | -988 990       | 3,31      |               | 2028-02-22      | 0,92     |
| CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024                    | XDUB      | 600 000    | 6 112 340    | EUR    | 6 113 998        | 1 658          | 3,44      |               | 2024-05-17      | 0,57     |
| Cellex Finance Co SA 2% 15-09-2032                | XDUB      | 800 000    | 8 107 127    | EUR    | 6 269 070        | -1 838 056     | 5,44      |               | 2032-09-15      | 0,59     |
| Cellex Telecom SA 1.875% 26-06-2029               | XDUB      | 200 000    | 1 738 398    | EUR    | 1 718 754        | -19 644        | 5,27      |               | 2029-06-26      | 0,16     |
| CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027                  | XDUB      | 736 000    | 7 028 324    | EUR    | 6 969 972        | -58 352        | 5,80      |               | 2027-04-14      | 0,65     |
| Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025         | XLON      | 354 000    | 3 582 131    | EUR    | 3 622 378        | 40 247         | 3,79      |               | 2025-09-23      | 0,34     |
| Coentropise de Transport d' 2.125% 29-07-2032     | XPAR      | 500 000    | 5 334 120    | EUR    | 4 461 132        | -872 988       | 4,06      |               | 2032-07-29      | 0,42     |
| Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025                    | XFRA      | 351 000    | 3 507 293    | EUR    | 3 357 897        | -149 396       | 3,67      |               | 2025-09-11      | 0,32     |
| Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048   | XPAR      | 500 000    | 5 393 755    | EUR    | 5 082 215        | -311 541       | 4,98      |               | 2048-09-27      | 0,48     |
| Credit Agricole Assurances 5.2% 17-07-2030        | XPAR      | 300 000    | 3 168 357    | EUR    | 2 509 531        | -658 826       | 5,36      |               | 2030-07-17      | 0,24     |
| Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029                | XPAR      | 300 000    | 2 941 066    | EUR    | 2 893 012        | -48 054        | 3,93      |               | 2029-08-29      | 0,27     |
| Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027          | XFRA      | 700 000    | 6 988 445    | EUR    | 7 166 251        | 177 806        | 3,99      |               | 2027-09-19      | 0,67     |
| Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028          | XFRA      | 1 025 000  | 10 488 733   | EUR    | 7 815 006        | -2 673 727     | 6,13      |               | 2028-09-01      | 0,73     |
| Credit Suisse AG/London 2.125% 31-05-2024         | XSTU      | 591 000    | 5 935 051    | EUR    | 5 911 299        | -23 751        | 5,78      |               | 2024-05-31      | 0,55     |
| Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026    | XFRA      | 1 522 000  | 14 632 549   | EUR    | 13 639 805       | -992 744       | 8,26      |               | 2025-10-13      | 1,28     |
| Credit Suisse Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029    | XMUN      | 1 379 000  | 14 347 054   | EUR    | 14 444 879       | 97 825         | 9,20      |               | 2028-03-01      | 1,36     |
| Crelan SA 5.375% 31-10-2025                       | XBRU      | 800 000    | 8 003 741    | EUR    | 8 338 855        | 335 114        | 5,70      |               | 2025-10-31      | 0,78     |
| Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030           | XDUB      | 1 001 000  | 9 339 441    | EUR    | 9 455 071        | 115 630        | 3,00      |               | 2030-09-02      | 0,89     |
| de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030           | XSTU      | 1 700 000  | 17 422 770   | EUR    | 16 221 708       | -1 201 062     | 3,10      |               | 2030-10-22      | 1,52     |
| de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027           | XMUN      | 400 000    | 3 978 657    | EUR    | 3 913 595        | -65 063        | 4,66      |               | 2026-05-04      | 0,37     |
| Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029    | XFRA      | 100 000    | 913 775      | EUR    | 830 376          | -83 399        | 2,04      |               | 2199-10-18      | 0,08     |
| DNB Bank ASA 3.125% MULTI 21-09-2027              | XDUB      | 150 000    | 1 522 194    | EUR    | 1 543 053        | 20 859         | 3,75      |               | 2026-09-21      | 0,14     |
| DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027               | XDUB      | 457 000    | 4 346 636    | EUR    | 4 114 303        | -232 333       | 3,31      |               | 2027-10-08      | 0,39     |
| easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028                | XLON      | 1 333 000  | 12 043 760   | EUR    | 11 336 163       | -707 596       | 6,31      |               | 2028-03-03      | 1,56     |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027    | XPAR      | 1 200 000  | 11 247 208   | EUR    | 9 873 205        | -1 374 003     | 3,35      |               | 2199-06-01      | 0,93     |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030    | XPAR      | 200 000    | 1 706 500    | EUR    | 1 532 844        | -173 656       | 4,63      |               | 2199-09-15      | 0,14     |
| Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024    | XPAR      | 400 000    | 4 187 722    | EUR    | 3 953 342        | -234 380       | 4,25      |               | 2199-10-04      | 0,37     |
| Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028    | XPAR      | 400 000    | 4 105 121    | EUR    | 4 200 093        | 94 972         | 7,50      |               | 2199-12-06      | 0,39     |
| Electricite de France SA 2% 09-12-2049            | XPAR      | 500 000    | 4 391 622    | EUR    | 3 195 049        | -1 196 573     | 4,55      |               | 2049-12-09      | 0,30     |
| Electricite de France SA 4.375% 12-10-2029        | XPAR      | 800 000    | 8 281 970    | EUR    | 8 298 172        | 16 202         | 4,60      |               | 2029-10-12      | 0,78     |
| Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034         | XPAR      | 800 000    | 8 229 468    | EUR    | 8 354 228        | 124 760        | 4,82      |               | 2034-10-12      | 0,78     |
| Eierling AS 0.875% 03-05-2023                     | XLON      | 1 144 000  | 11 340 649   | EUR    | 11 936 061       | 595 411        | 3,17      |               | 2023-05-03      | 1,12     |
| EnBW Energie Baden-Wuert 2.125% MULTI 31-08-2081  | XSTU      | 900 000    | 5 558 588    | EUR    | 6 386 712        | 828 124        | 3,41      |               | 2081-08-31      | 0,60     |
| EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029    | XMUN      | 185 000    | 1 916 020    | EUR    | 1 939 733        | 23 713         | 4,09      |               | 2029-11-22      | 0,18     |
| EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039    | XFRA      | 517 000    | 6 875 604    | EUR    | 6 504 925        | -370 679       | 4,42      |               | 2039-07-07      | 0,61     |
| Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036    | XDUB      | 495 000    | 3 504 806    | EUR    | 3 348 323        | -156 483       | 4,45      |               | 2036-06-17      | 0,31     |
| Enel Finance International N 3.875% 09-03-2029    | XDUB      | 675 000    | 6 682 145    | EUR    | 7 030 074        | 347 930        | 4,41      |               | 2029-03-09      | 0,56     |
| EOT AB 2.375% 06-04-2028                          | XFRA      | 975 000    | 9 290 312    | EUR    | 9 061 151        | -229 161       | 5,01      |               | 2028-04-06      | 0,85     |
| EOT AB 2.875% 06-04-2032                          | XFRA      | 322 000    | 3 064 455    | EUR    | 2 746 037        | -318 418       | 5,53      |               | 2032-04-06      | 0,26     |
| Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027     | XDUB      | 1 081 000  | 10 778 935   | EUR    | 10 963 544       | 184 609        | 5,10      |               | 2027-04-14      | 1,03     |
| Fidelity National Informato 0.75% 21-05-2023      | XFRA      | 657 000    | 6 733 538    | EUR    | 6 856 656        | 123 118        | 2,68      |               | 2023-05-21      | 0,64     |
| Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025 | XFRA      | 557 000    | 5 493 153    | EUR    | 5 230 528        | -262 625       | 4,19      |               | 2025-10-01      | 0,49     |
| Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025          | MUND      | 61 000     | 618 068      | EUR    | 607 390          | -10 678        | 4,24      |               | 2025-05-24      | 0,06     |
| Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029              | MUND      | 400 000    | 4 247 277    | EUR    | 4 100 194        | -147 083       | 5,44      |               | 2029-11-28      | 0,38     |
| Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030        | XDUB      | 337 000    | 3 634 708    | EUR    | 3 005 216        | -629 492       | 3,65      |               | 2030-10-07      | 0,28     |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027       | XDUB      | 2 436 000  | 25 558 142   | EUR    | 24 038 536       | -1 519 606     | 3,78      |               | 2027-05-31      | 2,26     |
| Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040         | XFRA      | 100 000    | 1 081 400    | EUR    | 819 242          | -262 158       | 5,28      |               | 2040-10-08      | 0,08     |
| Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031    | XDUB      | 600 000    | 5 946 996    | EUR    | 4 936 198        | -1 010 798     | 4,79      |               | 2031-01-18      | 0,46     |
| Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024             | ETLX      | 737 000    | 7 528 566    | EUR    | 7 627 069        | 98 503         | 2,91      |               | 2024-01-18      | 0,72     |
| JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028       | XLON      | 1 119 000  | 11 185 327   | EUR    | 10 590 796       | -594 531       | 4,17      |               | 2027-05-18      | 0,99     |
| JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029       | XLON      | 179 000    | 1 712 422    | EUR    | 1 662 805        | -49 617        | 4,25      |               | 2028-06-12      | 0,16     |

Årsrapport 2022 - 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                              | Notert på | Beholdning    | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert rente reg | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|--------|------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------|
| JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030       | XDUB      | 445 000       | 4 268 483     | EUR    | 4 089 887        | -178 595             | 4,31          | 2029-03-23      | 0,38     |
| Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028            | XDUB      | 1 051 000     | 9 104 081     | EUR    | 9 344 687        | 240 606              | 4,41          | 2027-02-17      | 0,88     |
| Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027                    | XDUB      | 565 000       | 5 829 009     | EUR    | 5 992 638        | 163 628              | 5,23          | 2027-11-16      | 0,56     |
| Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024              | XDUB      | 549 000       | 5 557 725     | EUR    | 5 648 639        | 90 914               | 3,08          | 2024-05-24      | 0,53     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026                | XAMS      | 1 155 000     | 11 805 648    | EUR    | 10 418 365       | -1 387 284           | 4,52          | 2026-09-07      | 0,98     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026                | XAMS      | 1 247 000     | 12 536 941    | EUR    | 11 413 298       | -1 123 643           | 4,77          | 2026-02-23      | 1,07     |
| Mediocredito Centrale 4.625% MULTI 07-02-2029     | XDUB      | 411 000       | 4 258 757     | EUR    | 4 277 406        | 18 650               | 4,67          | 2028-02-07      | 0,40     |
| Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024             | XSTU      | 610 000       | 6 422 426     | EUR    | 6 273 414        | -149 011             | 3,70          | 2024-02-28      | 0,59     |
| Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025            | EMTF      | 1 105 000     | 12 627 420    | EUR    | 11 073 527       | -1 553 894           | 4,18          | 2025-02-28      | 1,04     |
| Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025     | XLON      | 685 000       | 6 739 347     | EUR    | 6 917 049        | 177 703              | 2,75          | 2025-03-14      | 0,65     |
| Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030                      | XBER      | 1 246 000     | 13 039 275    | EUR    | 10 499 185       | -2 540 090           | 4,15          | 2030-02-13      | 0,99     |
| Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033                        | XFRA      | 719 000       | 7 555 252     | EUR    | 5 385 335        | -2 169 917           | 4,35          | 2033-07-30      | 0,51     |
| National Grid North America 1.054% 20-01-2031     | XLON      | 122 000       | 1 095 966     | EUR    | 997 482          | -98 484              | 4,39          | 2031-01-20      | 0,09     |
| National Grid PLC 0.553% 18-09-2029               | XLON      | 1 157 000     | 12 205 096    | EUR    | 9 634 385        | -2 570 710           | 4,16          | 2029-09-18      | 0,90     |
| National Grid PLC 0.75% 01-09-2033                | XLON      | 603 000       | 5 600 043     | EUR    | 4 461 237        | -1 138 806           | 4,26          | 2033-09-01      | 0,42     |
| National Grid PLC 3.245% 30-03-2034               | XLON      | 420 000       | 4 280 598     | EUR    | 3 954 327        | -326 271             | 4,51          | 2034-03-30      | 0,37     |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029   | XLON      | 1 174 000     | 11 209 244    | EUR    | 11 645 184       | 435 940              | 2,96          | 2029-07-25      | 1,09     |
| Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028      | XLON      | 529 000       | 5 415 638     | EUR    | 4 473 654        | -941 983             | 4,17          | 2028-09-14      | 0,42     |
| Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029      | XLON      | 571 000       | 5 523 698     | EUR    | 5 660 769        | 137 071              | 4,24          | 2029-09-05      | 0,53     |
| NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032         | XLON      | 1 378 000     | 12 802 599    | EUR    | 11 625 087       | -1 177 513           | 3,47          | 2032-09-14      | 1,09     |
| NatWest Group PLC 1.067% MULTI 06-09-2028         | XLON      | 1 042 000     | 10 213 493    | EUR    | 10 692 574       | 479 081              | 4,64          | 2027-09-06      | 1,00     |
| Netflix Inc 3.875% 15-11-2029                     | XFRA      | 517 000       | 5 374 525     | EUR    | 5 094 819        | -279 706             | 5,08          | 2029-11-15      | 0,48     |
| Netflix Inc 4.625% 15-05-2029                     | XLON      | 378 000       | 4 111 847     | EUR    | 4 197 447        | 86 600               | 4,96          | 2029-05-15      | 0,37     |
| NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082           | XLON      | 460 000       | 4 603 106     | EUR    | 4 025 741        | -577 365             | 2,69          | 2082-09-05      | 0,38     |
| NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048               | XAMS      | 752 000       | 7 391 004     | EUR    | 7 627 283        | 236 280              | 5,44          | 2048-01-13      | 0,72     |
| NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043               | XAMS      | 244 000       | 2 367 456     | EUR    | 2 387 258        | 19 802               | 6,56          | 2043-03-01      | 0,22     |
| Nykredit Realkredit 0.75% 01-10-2027              | KCSE      | 347 000       | 3 501 268     | EUR    | 3 159 689        | -341 579             | 4,43          | 2027-01-20      | 0,30     |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H         | KCSE      | 3 362 879     | 4 289 796     | DKK    | 4 261 642        | -28 154              | 3,53          | 2027-07-01      | 0,40     |
| Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032                | KCSE      | 600 000       | 6 165 323     | EUR    | 6 308 088        | 142 765              | 5,50          | 2032-12-29      | 0,59     |
| Raffaelsen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032   | XSTU      | 300 000       | 2 974 066     | EUR    | 3 133 748        | 159 682              | 7,46          | 2032-12-20      | 0,29     |
| Raffaelsen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028     | KWBO      | 700 000       | 7 237 395     | EUR    | 7 582 000        | 344 605              | 6,04          | 2028-01-27      | 0,71     |
| RCI Banque SA 4.125% 01-12-2025                   | XPAR      | 1 153 000     | 12 103 793    | EUR    | 12 047 300       | -66 494              | 4,35          | 2025-12-01      | 1,13     |
| RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027                    | XPAR      | 44 000        | 455 646       | EUR    | 462 133          | 6 487                | 4,76          | 2027-07-06      | 0,04     |
| SES SA 2% 02-07-2028                              | XSTU      | 540 000       | 6 126 988     | EUR    | 4 867 393        | -1 259 595           | 5,02          | 2028-07-02      | 0,46     |
| SES SA 3.5% 14-01-2029                            | MUND      | 515 000       | 5 220 405     | EUR    | 4 942 699        | -277 706             | 5,52          | 2029-01-14      | 0,46     |
| Societe Generale SA 1.75% 15-02-2024              | XPAR      | 500 000       | 5 090 628     | EUR    | 5 132 576        | 41 948               | 3,42          | 2024-02-15      | 0,48     |
| Spaans Bank 1 Biotekredit AS 0.25% 30-08-2026     | XSTU      | 881 000       | 8 727 895     | EUR    | 8 297 255        | -430 640             | 3,32          | 2026-08-30      | 0,78     |
| Statkraft AS 1.125% 20-03-2025                    | XLON      | 1 005 000     | 10 624 789    | EUR    | 10 026 492       | -598 297             | 3,56          | 2025-03-20      | 0,94     |
| Statkraft AS 1.5% 21-09-2023                      | XLON      | 849 000       | 8 776 424     | EUR    | 8 847 566        | 71 141               | 2,74          | 2023-09-21      | 0,83     |
| Stellantis NV 2% 23-03-2024                       | XFRA      | 606 000       | 6 273 614     | EUR    | 6 263 987        | -9 627               | 3,41          | 2024-03-23      | 0,59     |
| Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027         | XDUB      | 639 000       | 6 610 776     | EUR    | 6 735 938        | 125 162              | 3,68          | 2027-11-01      | 0,63     |
| Swedbank AB 0.25% 02-11-2026                      | XDUB      | 168 000       | 1 514 652     | EUR    | 1 547 954        | 33 303               | 3,77          | 2026-11-02      | 0,15     |
| Swedbank AB 3.75% 14-11-2025                      | XDUB      | 790 000       | 8 122 741     | EUR    | 8 304 777        | 182 036              | 3,75          | 2025-11-14      | 0,78     |
| Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052   | XMUN      | 500 000       | 5 310 737     | EUR    | 4 111 438        | -1 199 299           | 5,77          | 2052-06-04      | 0,39     |
| Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024     | XFRA      | 596 000       | 6 276 377     | EUR    | 6 164 963        | -111 414             | 4,02          | 2024-04-23      | 0,58     |
| TenneT Holding BV 4.75% 28-10-2042                | XAMS      | 665 000       | 6 844 462     | EUR    | 7 429 955        | 585 493              | 4,26          | 2042-10-28      | 0,70     |
| Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026          | XFRA      | 1 352 000     | 13 038 619    | EUR    | 12 646 438       | -392 181             | 4,95          | 2026-03-09      | 1,19     |
| Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028          | XFRA      | 486 000       | 4 941 790     | EUR    | 4 251 090        | -690 700             | 4,95          | 2028-06-23      | 0,40     |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025          | XSTU      | 1 367 000     | 13 303 347    | EUR    | 13 666 495       | 363 148              | 4,63          | 2025-02-04      | 1,28     |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027          | XMUN      | 604 000       | 5 736 034     | EUR    | 5 799 162        | 62 128               | 2,94          | 2027-03-31      | 0,54     |
| Trafalgar Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025 | XFRA      | 1 400 000     | 13 971 630    | EUR    | 13 434 297       | -537 333             | 4,31          | 2025-03-24      | 1,26     |
| Trafalgar Finance Luxembourg SA 0.125% 22-11-2025 | MUND      | 1 000 000     | 10 368 018    | EUR    | 10 422 002       | 53 984               | 4,44          | 2025-11-22      | 0,98     |
| Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026          | KDRF      | 700 000       | 7 040 245     | EUR    | 6 475 582        | -564 663             | 5,57          | 2026-12-01      | 0,61     |
| UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026             | HMTF      | 112 000       | 1 177 605     | EUR    | 1 088 147        | -89 457              | 4,58          | 2026-06-16      | 0,10     |
| Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024                | XLON      | 685 000       | 7 320 886     | EUR    | 7 010 564        | -310 323             | 3,83          | 2024-12-02      | 0,66     |
| Ureco Finance NV 3.25% 13-06-2032                 | XLON      | 528 000       | 5 322 058     | EUR    | 5 135 096        | -186 962             | 4,22          | 2032-06-13      | 0,48     |
| Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034       | XSTO      | 539 000       | 5 635 947     | EUR    | 5 668 466        | 32 519               | 3,74          | 2034-10-31      | 0,53     |
| Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026                    | XFRA      | 376 000       | 4 106 385     | EUR    | 4 089 726        | -16 659              | 4,36          | 2026-10-18      | 0,53     |
| Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2035 | XSTU      | 607 000       | 6 268 168     | EUR    | 5 864 300        | -403 868             | 4,07          | 2035-02-12      | 0,55     |
| Volkswagen Financial Service 0.875% 31-01-2028    | MUND      | 557 000       | 5 463 612     | EUR    | 4 862 525        | -601 088             | 4,70          | 2028-01-31      | 0,46     |
| Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028    | XMUN      | 651 000       | 7 831 998     | EUR    | 6 430 662        | -1 401 336           | 4,69          | 2028-04-06      | 0,60     |
| Volkswagen International 3.875% MULTI Perp FC2029 | XFRA      | 300 000       | 2 924 217     | EUR    | 2 625 754        | -298 463             | 4,65          | 2029-06-17      | 0,25     |
| Volkswagen International 4.375% MULTI Perp FC2031 | XSTU      | 500 000       | 4 802 861     | EUR    | 4 391 162        | -491 699             | 5,33          | 2031-03-28      | 0,40     |
| Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027     | MUND      | 300 000       | 3 091 895     | EUR    | 3 045 207        | -46 688              | 4,57          | 2027-09-28      | 0,29     |
| Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024      | XFRA      | 1 478 000     | 14 048 829    | EUR    | 14 604 489       | 555 660              | 4,08          | 2024-07-19      | 1,37     |
| Vonovia Finance BV 1.125% 14-09-2034              | XFRA      | 100 000       | 724 344       | EUR    | 666 053          | -58 291              | 5,43          | 2034-09-14      | 0,06     |
| Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039              | XFRA      | 200 000       | 2 152 016     | EUR    | 1 255 677        | -896 338             | 5,31          | 2039-10-07      | 0,12     |
| Wells Fargo & Co 0.15% 24-05-2027                 | XLON      | 504 000       | 4 750 564     | EUR    | 4 721 792        | -28 772              | 4,27          | 2027-05-24      | 0,44     |
| Sum                                               |           |               | 1 035 774 950 |        | 987 345 056      | -48 429 894          |               |                 | 92,66    |
| Statsobligasjoner                                 |           |               |               |        |                  |                      |               |                 |          |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030 | XFRA      | 20 000        | 182 163       | EUR    | 177 127          | -5 036               | 2,43          | 2030-02-15      | 0,02     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | XFRA      | 2 262 000     | 20 009 055    | EUR    | 19 528 552       | -480 503             | 2,45          | 2031-02-15      | 1,83     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035 | XFRA      | 423 000       | 3 387 796     | EUR    | 3 247 133        | -140 662             | 2,57          | 2035-05-15      | 0,30     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036 | XFRA      | 3 540 000     | 28 465 068    | EUR    | 26 475 419       | -1 989 648           | 2,58          | 2036-05-15      | 2,48     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | XFRA      | 314 486       | 2 785 371     | EUR    | 2 752 835        | -32 536              | 2,43          | 2030-08-15      | 0,26     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052 | XFRA      | 89 000        | 527 869       | EUR    | 468 670          | -59 198              | 2,36          | 2052-08-15      | 0,04     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027 | XFRA      | 566 000       | 5 311 907     | EUR    | 5 283 981        | -27 926              | 2,47          | 2027-11-15      | 0,50     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028 | XFRA      | 680 000       | 6 278 179     | EUR    | 6 204 690        | -73 489              | 2,44          | 2028-11-15      | 0,58     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027     | XFRA      | 870 000       | 8 376 356     | EUR    | 8 364 966        | -11 390              | 2,45          | 2027-02-15      | 0,79     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025      | XFRA      | 291 000       | 2 919 277     | EUR    | 2 932 380        | 13 103               | 2,53          | 2025-02-15      | 0,28     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026      | XFRA      | 4 000         | 39 444        | EUR    | 39 578           | 134                  | 2,48          | 2026-02-15      | 0,00     |
| Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038        | XFRA      | 607 000       | 5 265 989     | EUR    | 5 107 950        | -158 040             | 2,58          | 2038-05-15      | 0,48     |
| Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025        | XFRA      | 7 000         | 71 161        | EUR    | 70 794           | -367                 | 2,51          | 2025-08-15      | 0,01     |
| Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032      | XFRA      | 8 000         | 80 446        | EUR    | 78 433           | -2 013               | 2,47          | 2032-08-15      | 0,01     |
| Sum                                               |           |               | 83 700 082    |        | 80 732 508       | -2 967 574           |               |                 | 7,58     |
| Forwards                                          |           | 1 061 281 082 | 0             |        | -19 956 868      | -19 956 868          |               |                 | -1,87    |
| Futures                                           |           | 4 300 000     | 0             |        | 631              | 631                  |               |                 | 0,00     |

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Sum verdipapirportefølje |           |            | 1 119 475 031 |        | 1 048 121 326    | -71 353 705    |           |               |                 | 98,37    |
| Bankinnskudd             |           |            |               |        | 10 419 405       |                |           |               |                 | 0,98     |
| Opptjente renter         |           |            |               |        | 10 039 184       |                |           |               |                 | 0,94     |
| Fordringer/gjeld         |           |            |               |        | -3 056 486       |                |           |               |                 | -0,29    |
| Fondets verdi            |           |            |               |        | 1 065 523 429    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |            |
|--------|------------|
| Valuta |            |
| DKK    | -4 293     |
| EUR    | -1 080 668 |
| NOK    | 1 065 004  |

#### Underliggende eksponering gjennom futures

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

#### Motparter i derivattransaksjoner

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

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 9



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon

LEI-nummer: 549300OLAIQQMS5RM870

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

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

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

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

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

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



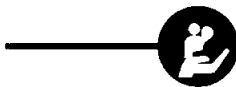
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

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

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 44 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 98,57 %       | 86,10 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser          | 3,06 %        | 3,06 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser     | 3,06 %        | 3,06 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper                                                                                                      | 0,00 % involvert i krenkelser              | 98,57 %       | 88,65 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 193,02 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eidd BNP | 3,06 %        | 3,06 %  |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 44 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 98,57 %       | 86,10 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,06 %        | 3,06 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,06 %        | 3,06 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 98,57 %       | 88,65 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 193,02 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,06 %        | 3,06 %  |

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

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

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

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

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



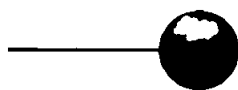
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,15 GWh / m€ av inntekter | 1,52 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,90 GWh / m€ av inntekter | 12,11 % |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 2,82 GWh / m€ av inntekter | 0,38 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,06 GWh / m€ av inntekter | 1,36 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,22 GWh / m€ av inntekter | 3,43 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,85 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 2,75 % med negativ effekt  | 98,57 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,01 tonn / m€ investert   | 98,57 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,23 tonn / m€ investert   | 98,57 % |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 193,02 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,06 %        | 3,06 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,06 %        | 3,06 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,06 %        | 3,06 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,06 %        | 3,06 %  |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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

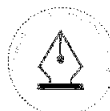
## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



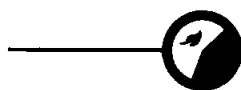
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

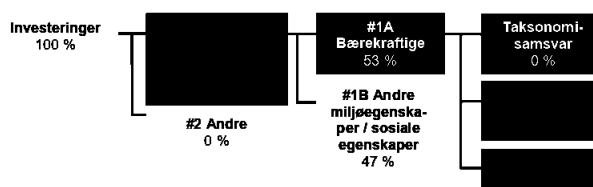
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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



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



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 51 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 42 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2022

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2009-04-01

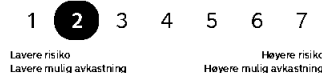
ISIN NO0010477946

Fondstype Obligasjonsfond

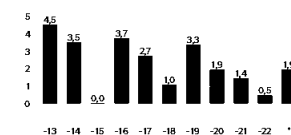
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea FRN Kreditt krever et minste førstegangs-innskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien-delene er nøye diversifisert i høykvalitets rentepapirer, noe som betyr lav risiko for mislighold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i forvaltingen av fondet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

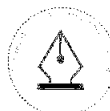
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 025,04   | 1 046,76   | 1 053,92   | 1 048,95   | 1 039,54   |
| Utbytte per andel             | 26,47      | 22,39      | 15,34      | 25,38      | 20,87      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 6 821      | 7 740      | 11 669     | 12 631     | 11 408     |
| Antall andeler                | 6 486 519  | 7 239 587  | 10 913 327 | 11 757 191 | 10 758 305 |
| Avkastning %                  | 0,45       | 1,45       | 1,94       | 3,35       | 1,05       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,44       | 0,80       | 1,42       | 2,25       | 0,54       |

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,07 | 0,50 | 0,37 | 2,57  | 2,29  |
| Sharpe referanseindeks | 0,16 | 0,72 | 0,36 | -0,35 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,18 | 0,12 | 0,14 | 0,14  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kreditrisiko           | ja   |      |      |       |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

2009-04-01 Oslo Børs Statobligasjonsindeks STIX

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

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

### Fondets største investeringer

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

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                    |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 197 639 330       | 134 190 816        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -16 147 595       | 69 784 546         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -147 908 043      | -47 314 912        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 24 682            | 0                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>33 608 373</b> | <b>156 650 450</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -10 185 073        | -13 092 361        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -8 793             | -14 814            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-10 193 867</b> | <b>-13 107 175</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
|  | 23 414 506 | 143 543 275 |
|--|------------|-------------|

#### Årsresultat

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
|  | 23 414 506 | 143 543 275 |
|--|------------|-------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |          |            |
|-------------------------------------|----------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | -419 564 | 28 750 820 |
|-------------------------------------|----------|------------|

|                                     |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 171 717 432 | 162 107 366 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|

|                                               |              |             |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | -147 883 361 | -47 314 912 |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|

|                      |                   |                    |
|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>23 414 506</b> | <b>143 543 275</b> |
|----------------------|-------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>6 623 645 529</b> | <b>7 654 173 152</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 43 750 878           | 17 745 793           |
| Andre fordringer                   | 32 675 700           | 31 415 451           |
| Bankinnskudd                       | 130 078 090          | 57 961 074           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>6 830 150 196</b> | <b>7 761 295 470</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 654 041 680 | 7 394 451 880 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |             |             |
|--------------------|-------------|-------------|
| Overkurs/underkurs | 278 849 390 | 310 142 674 |
|--------------------|-------------|-------------|

|                            |                     |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Opplyst egenkapital</b> | <b>-112 228 304</b> | <b>35 655 058</b> |
|----------------------------|---------------------|-------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>6 820 662 765</b> | <b>7 740 249 612</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |            |
|-------------|-----------|------------|
| Annen gjeld | 9 487 431 | 21 045 859 |
|-------------|-----------|------------|

|                  |                  |                   |
|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>9 487 431</b> | <b>21 045 859</b> |
|------------------|------------------|-------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>6 830 150 196</b> | <b>7 761 295 470</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

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

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,44.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, ut-

over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK               | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Finansieringsselskap</strong>    |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| OBOS BBL 19/24 FRN                       | XOAM      | 75 000 000  | 74 702 285                     | NOK    | 74 369 603                     | -332 682                     | 4,75      | 100 %         | 2023-02-28      | 1,09                   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | XOAM      | 120 000 000 | 121 726 897                    | NOK    | 118 490 976                    | -3 235 921                   | 4,82      | 100 %         | 2023-01-30      | 1,74                   |
| OBOS BBL 21/28 FRN                       | XOAM      | 98 000 000  | 98 000 000                     | NOK    | 92 918 034                     | -5 081 966                   | 4,62      | 100 %         | 2023-03-10      | 1,36                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>294 429 182</strong>   |        | <strong>285 778 612</strong>   | <strong>-8 650 570</strong>  |           |               |                 | <strong>4,19</strong>  |
| <strong>Forretningsbanker</strong>       |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 22/27 FRN                    | XOAM      | 75 000 000  | 75 336 000                     | NOK    | 75 971 070                     | 635 070                      | 4,64      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,11                   |
| BN Bank ASA 22/32 FRN C SUB              | XOAM      | 34 000 000  | 34 000 000                     | NOK    | 33 054 487                     | -945 513                     | 5,25      | 100 %         | 2023-03-01      | 0,48                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                | XLON      | 40 000 000  | 41 314 000                     | NOK    | 40 216 036                     | -1 097 964                   | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,59                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 100 000 000 | 100 154 299                    | NOK    | 99 749 440                     | -404 859                     | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,46                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 190 000 000 | 190 477 110                    | NOK    | 189 415 655                    | -1 061 455                   | 4,51      | 20 %          | 2023-02-14      | 2,78                   |
| DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB             | XOSL      | 65 000 000  | 64 985 946                     | NOK    | 64 939 836                     | -46 110                      | 4,33      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,95                   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB             | XOSL      | 88 000 000  | 89 358 752                     | NOK    | 88 417 410                     | -941 342                     | 5,75      | 100 %         | 2023-02-28      | 1,30                   |
| DNB Bank ASA 21/29 FRN C                 | XOSL      | 42 000 000  | 39 778 200                     | NOK    | 40 267 315                     | 489 115                      | 4,15      | 20 %          | 2023-03-29      | 0,69                   |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB             | XOSL      | 6 000 000   | 5 724 480                      | NOK    | 5 758 833                      | 34 353                       | 4,46      | 100 %         | 2023-02-17      | 0,08                   |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOSL      | 156 000 000 | 156 000 000                    | NOK    | 149 739 502                    | -6 260 498                   | 4,59      | 100 %         | 2023-01-19      | 2,20                   |
| Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB       | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                     | NOK    | 19 979 282                     | -20 718                      | 4,76      | 100 %         | 2023-01-25      | 0,29                   |
| Landkredit Bank AS 19/29 FRN C SUB       | XOAM      | 26 000 000  | 26 085 270                     | NOK    | 25 813 947                     | -271 323                     | 4,86      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,38                   |
| Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 22 000 000  | 22 118 400                     | NOK    | 21 919 922                     | -198 478                     | 4,60      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,32                   |
| Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB          | XLON      | 50 000 000  | 50 103 521                     | NOK    | 49 819 950                     | -283 571                     | 4,68      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,73                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOSL      | 16 000 000  | 16 089 440                     | NOK    | 16 093 024                     | 3 584                        | 4,29      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,24                   |
| OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB           | XOAM      | 2 400 000   | 2 388 394                      | NOK    | 2 382 826                      | -5 568                       | 4,86      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,03                   |
| OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB           | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                     | NOK    | 9 769 223                      | -230 777                     | 4,53      | 100 %         | 2023-02-20      | 0,14                   |
| OBOS-banken AS 22/26 FRN                 | XOAM      | 150 000 000 | 150 628 500                    | NOK    | 150 898 980                    | 270 480                      | 4,67      | 20 %          | 2023-02-28      | 2,21                   |
| OBOS-banken AS 22/32 ADJ C SUB           | XOAM      | 21 000 000  | 21 000 000                     | NOK    | 20 262 081                     | -737 919                     | 4,93      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,30                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 48 357 620                     | -1 642 380                   | 4,14      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,71                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 37 000 000  | 37 000 000                     | NOK    | 35 535 255                     | -1 464 745                   | 4,46      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,62                   |
| Spanken ASA 22/32 FRN SUB                | XOAM      | 55 000 000  | 55 000 000                     | NOK    | 52 855 897                     | -2 144 104                   | 4,46      | 100 %         | 2023-01-16      | 0,77                   |
| Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB      | XOAM      | 21 500 000  | 21 509 572                     | NOK    | 21 302 854                     | -206 718                     | 5,31      | 100 %         | 2023-02-27      | 0,31                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>1 279 051 884</strong> |        | <strong>1 262 520 444</strong> | <strong>-16 531 440</strong> |           |               |                 | <strong>18,51</strong> |
| <strong>Forsikring</strong>              |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOSL      | 102 000 000 | 102 010 000                    | NOK    | 97 637 562                     | -4 372 438                   | 4,32      | 100 %         | 2023-01-09      | 1,43                   |
| Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB | XOSL      | 26 000 000  | 25 811 700                     | NOK    | 25 979 171                     | 167 471                      | 6,14      | 100 %         | 2023-02-13      | 0,38                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>127 821 700</strong>   |        | <strong>123 616 733</strong>   | <strong>-4 204 967</strong>  |           |               |                 | <strong>1,81</strong>  |
| <strong>Industrielskap</strong>          |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN            | XOAM      | 38 000 000  | 38 000 000                     | NOK    | 36 549 631                     | -1 450 369                   | 4,16      | 80 %          | 2023-02-20      | 0,54                   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 49 845 308                     | NOK    | 49 973 400                     | 128 092                      | 4,30      | 100 %         | 2023-03-02      | 0,73                   |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR                | XOSL      | 51 000 000  | 50 606 750                     | NOK    | 50 589 317                     | -17 433                      | 4,42      | 100 %         | 2023-02-27      | 0,74                   |
| Entra ASA 20/27 FRN                      | XOSL      | 6 000 000   | 5 757 240                      | NOK    | 5 748 802                      | -8 438                       | 4,55      | 100 %         | 2023-03-29      | 0,08                   |
| Entra ASA 21/26 FRN                      | XOSL      | 75 000 000  | 72 786 000                     | NOK    | 70 151 573                     | -2 634 428                   | 3,65      | 100 %         | 2023-03-10      | 1,03                   |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | XOSL      | 75 000 000  | 72 508 500                     | NOK    | 67 376 828                     | -5 131 673                   | 4,23      | 100 %         | 2023-03-07      | 0,99                   |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN           | XOAM      | 68 000 000  | 68 171 040                     | NOK    | 68 501 337                     | 330 297                      | 5,07      | 100 %         | 2023-03-29      | 1,00                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN           | XOAM      | 47 000 000  | 47 000 000                     | NOK    | 46 475 442                     | -524 558                     | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,68                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN           | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000                     | NOK    | 62 681 798                     | -1 318 202                   | 4,21      | 100 %         | 2023-01-17      | 0,92                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN           | XOAM      | 56 000 000  | 55 986 800                     | NOK    | 56 195 851                     | 210 051                      | 5,14      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,82                   |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR                | XOAM      | 13 000 000  | 13 002 210                     | NOK    | 12 713 812                     | -288 399                     | 4,17      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,19                   |
| Jotun A/S 22/28 FRN FLOOR                | XOAM      | 62 000 000  | 60 455 500                     | NOK    | 59 748 334                     | -707 166                     | 4,44      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,88                   |
| Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR    | XOSL      | 127 000 000 | 127 625 073                    | NOK    | 127 296 736                    | -328 338                     | 4,61      | 80 %          | 2023-03-06      | 1,87                   |
| Lorey Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR  | XOSL      | 17 000 000  | 16 194 500                     | NOK    | 16 456 281                     | 261 781                      | 4,51      | 100 %         | 2023-03-17      | 0,24                   |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                     | NOK    | 29 917 404                     | -82 596                      | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,44                   |
| Møller Mobility Group AS 21/26 FRN       | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000                     | NOK    | 27 302 274                     | -697 726                     | 4,37      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,40                   |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN              | XOSL      | 77 000 000  | 77 801 511                     | NOK    | 77 020 159                     | -781 352                     | 4,48      | 100 %         | 2023-03-08      | 1,13                   |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | XOSL      | 152 000 000 | 165 335 140                    | NOK    | 160 282 875                    | -5 052 265                   | 6,28      | 100 %         | 2023-02-16      | 2,35                   |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN         | XOSL      | 24 000 000  | 24 012 735                     | NOK    | 23 871 425                     | -141 310                     | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,35                   |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOSL      | 60 000 000  | 61 539 000                     | NOK    | 59 081 436                     | -2 457 564                   | 4,51      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,87                   |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOSL      | 94 000 000  | 95 870 300                     | NOK    | 92 345 703                     | -3 524 597                   | 4,48      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,35                   |
| Norwegian Property ASA 21/26 FRN         | XOSL      | 11 000 000  | 10 998 240                     | NOK    | 10 539 404                     | -458 836                     | 4,06      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,15                   |
| OBOS Eiendom AS 21/27 FRN                | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000                     | NOK    | 38 084 760                     | -1 915 240                   | 3,97      | 100 %         | 2023-01-02      | 0,56                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN  | XOSL      | 70 000 000  | 69 774 600                     | NOK    | 68 655 125                     | -1 119 475                   | 4,19      | 100 %         | 2023-02-03      | 1,01                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | XOSL      | 122 000 000 | 122 273 715                    | NOK    | 118 223 685                    | -4 050 030                   | 5,05      | 100 %         | 2023-02-24      | 1,73                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN  | XOSL      | 50 000 000  | 49 995 500                     | NOK    | 49 372 955                     | -622 545                     | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,72                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOSL      | 152 000 000 | 152 089 280                    | NOK    | 147 591 286                    | -4 497 994                   | 4,45      | 100 %         | 2023-03-03      | 2,16                   |
| Orkla ASA 21/27 FRN                      | XOSL      | 56 000 000  | 56 001 820                     | NOK    | 54 771 366                     | -1 230 454                   | 4,04      | 80 %          | 2023-02-20      | 0,80                   |
| Orkla ASA 21/28 FRN                      | XOSL      | 63 000 000  | 63 000 000                     | NOK    | 61 126 613                     | -1 873 387                   | 4,14      | 80 %          | 2023-03-07      | 0,90                   |
| PRE-Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C          | XOSL      | 108 000 000 | 108 345 780                    | NOK    | 109 464 188                    | 1 118 408                    | 5,51      | 100 %         | 2023-02-28      | 1,60                   |
| SaMAR ASA 21/27 FRN FLOOR                | XOSL      | 266 800 000 | 269 711 285                    | NOK    | 261 471 633                    | -8 239 652                   | 4,79      | 100 %         | 2023-01-23      | 3,83                   |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024              | XLUX      | 20 000 000  | 19 597 865                     | NOK    | 19 961 560                     | 363 695                      | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,29                   |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                  | XOSL      | 25 000 000  | 24 193 250                     | NOK    | 24 223 443                     | 30 193                       | 4,40      | 100 %         | 2023-02-27      | 0,36                   |
| Schibsted ASA 22/27 FRN                  | XOSL      | 38 000 000  | 38 000 000                     | NOK    | 37 082 273                     | -917 727                     | 4,57      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,54                   |
| Tine SA 21/26 FRN                        | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                     | NOK    | 19 586 312                     | -413 688                     | 3,94      | 80 %          | 2023-02-17      | 0,29                   |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN              | XOSL      | 43 000 000  | 42 988 304                     | NOK    | 42 762 984                     | -225 320                     | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 0,63                   |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027         | XOAM      | 17 000 000  | 17 000 000                     | NOK    | 17 186 191                     | 186 191                      | 5,06      | 100 %         | 2023-02-06      | 0,25                   |
| Yara International ASA 21/26 FRN         | XOSL      | 113 000 000 | 112 542 260                    | NOK    | 109 248 524                    | -3 293 736                   | 4,16      | 100 %         | 2023-02-10      | 1,60                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>2 441 009 505</strong> |        | <strong>2 389 633 718</strong> | <strong>-51 375 787</strong> |           |               |                 | <strong>35,04</strong> |
| <strong>Kraftverk</strong>               |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Eidsiva Energi AS 21/28 FRN              | XOSL      | 80 000 000  | 79 874 920                     | NOK    | 77 998 088                     | -1 876 832                   | 4,19      | 100 %         | 2023-02-27      | 1,14                   |
| Haugaland Kraft AS 21/26 FRN             | XOAM      | 57 000 000  | 57 043 500                     | NOK    | 55 984 420                     | -1 059 080                   | 3,89      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,82                   |
| Sunnherland Kraftlag AS 20/25 FRN        | XOAM      | 17 000 000  | 17 018 080                     | NOK    | 16 886 668                     | -131 412                     | 4,15      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,25                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>153 936 500</strong>   |        | <strong>150 869 175</strong>   | <strong>-3 067 325</strong>  |           |               |                 | <strong>2,21</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>      |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 40 500 000  | 41 652 150                     | NOK    | 40 473 667                     | -1 178 483                   | 5,82      | 100 %         | 2023-03-06      | 0,59                   |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea FRN Kredit

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                          | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Brage Finans AS 21/26 FRN                     | XOAM      | 22 000 000  | 21 921 000    | NOK    | 21 096 761       | -824 239       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,31     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                     | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 15 260 213       | -739 787       | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,22     |
| Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB          | XOAM      | 3 000 000   | 3 006 990     | NOK    | 2 966 008        | -40 982        | 4,83      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,04     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025              | XLUX      | 50 000 000  | 49 997 000    | NOK    | 48 962 960       | -1 034 040     | 4,35      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,72     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025              | XLUX      | 33 000 000  | 32 999 010    | NOK    | 32 447 022       | -551 988       | 4,44      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,48     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN             | KCSE      | 278 000 000 | 278 519 240   | NOK    | 275 932 375      | -2 586 865     | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 4,05     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN             | KCSE      | 76 000 000  | 75 946 640    | NOK    | 75 359 639       | -587 001       | 4,36      | 20 %          | 2023-01-09      | 1,10     |
| Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB       | KCSE      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 701 665       | 701 665        | 6,86      | 100 %         | 2023-01-18      | 0,74     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN STEP C SUB    | XOAM      | 26 000 000  | 26 022 000    | NOK    | 25 932 917       | -89 083        | 5,29      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,38     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 3 000 000   | 3 045 030     | NOK    | 2 990 056        | -54 974        | 5,02      | 100 %         | 2023-02-02      | 0,04     |
| Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB          | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 750     | NOK    | 4 952 509        | 16 759         | 5,04      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,07     |
| Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB          | XOAM      | 18 000 000  | 18 048 000    | NOK    | 18 328 275       | 280 275        | 6,02      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,27     |
| Sum                                           |           |             | 622 092 810   |        | 615 404 068      | -6 688 743     |           |               |                 | 9,02     |
| Livsforsikring                                |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB      | XOSL      | 22 000 000  | 21 975 370    | NOK    | 21 895 113       | -80 257        | 5,96      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,32     |
| Storebrand Livsforsikr AS 22/52 ADJ C SUB     | XOSL      | 52 000 000  | 52 000 000    | NOK    | 50 601 637       | -1 398 363     | 6,25      | 100 %         | 2023-02-27      | 0,74     |
| Sum                                           |           |             | 73 975 370    |        | 72 496 750       | -1 478 620     |           |               |                 | 1,06     |
| Sparebanker                                   |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Aderer Spb 22/26 FRN                          | XOAM      | 5 000 000   | 4 974 900     | NOK    | 5 009 210        | 34 310         | 4,30      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,07     |
| Askim & Spyddebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB     | XOAM      | 8 000 000   | 8 000 000     | NOK    | 7 608 791        | -391 209       | 4,72      | 100 %         | 2023-01-16      | 0,11     |
| Askim & Spyddeberg Spb 18/28 FRN C SUB        | XOAM      | 28 000 000  | 28 047 900    | NOK    | 27 844 720       | -203 180       | 5,40      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,41     |
| Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 17 000 000  | 17 000 000    | NOK    | 16 862 004       | -137 996       | 5,02      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,25     |
| Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB                   | XOAM      | 24 000 000  | 24 000 000    | NOK    | 23 039 419       | -960 581       | 4,64      | 100 %         | 2023-03-09      | 0,34     |
| Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB                  | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 988 062       | -11 939        | 4,96      | 100 %         | 2023-03-16      | 0,22     |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 20 000 000  | 19 991 000    | NOK    | 19 590 394       | -400 606       | 3,63      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,29     |
| Fana Spb 21/31 FRN C SUB                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000    | NOK    | 33 588 993       | -1 411 008     | 4,73      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,49     |
| Fana Spb 22/33 FRN C SUB                      | XOAM      | 3 000 000   | 3 040 500     | NOK    | 3 029 925        | -10 575        | 5,88      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,04     |
| Haugesund Spb 22/27 FRN                       | XOAM      | 39 000 000  | 38 618 580    | NOK    | 38 887 918       | 269 338        | 4,39      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,57     |
| Heland og Setskog Spb 21/26 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 14 687 250    | NOK    | 14 774 190       | 86 940         | 3,91      | 20 %          | 2023-01-13      | 0,22     |
| Jæren Spb 18/28 FRN C SUB                     | XOAM      | 18 000 000  | 17 955 773    | NOK    | 17 968 338       | 12 565         | 4,87      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,26     |
| Jæren Spb 21/31 FRN C SUB                     | XOAM      | 21 000 000  | 21 000 000    | NOK    | 20 159 492       | -840 508       | 4,64      | 100 %         | 2023-03-09      | 0,30     |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 45 000 000  | 44 833 650    | NOK    | 44 002 976       | -830 525       | 4,22      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,65     |
| Odal Spb 21/26 FRN                            | XOAM      | 40 000 000  | 40 019 600    | NOK    | 39 176 884       | -842 716       | 3,94      | 20 %          | 2023-03-24      | 0,57     |
| Orkla Spb 18/28 FRN C SUB                     | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 9 982 905        | -17 095        | 5,02      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,15     |
| Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB                   | XOAM      | 4 000 000   | 4 000 000     | NOK    | 3 982 302        | -17 698        | 5,78      | 100 %         | 2023-03-01      | 0,06     |
| Skudenes & Askra Spb 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 22 000 000  | 22 020 000    | NOK    | 21 942 952       | -77 048        | 5,37      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,32     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 18/28 FRN C SUB      | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000    | NOK    | 13 984 358       | -15 642        | 4,97      | 100 %         | 2023-02-22      | 0,21     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN            | XOAM      | 50 000 000  | 49 245 500    | NOK    | 49 537 535       | 292 035        | 3,92      | 20 %          | 2023-01-13      | 0,73     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 30 109 300    | NOK    | 29 540 703       | -568 597       | 4,01      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,43     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB              | XOAM      | 29 000 000  | 29 006 782    | NOK    | 28 727 902       | -278 881       | 4,82      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,42     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C                  | XOAM      | 80 000 000  | 80 000 000    | NOK    | 78 959 192       | -1 040 808     | 4,11      | 20 %          | 2023-01-10      | 1,16     |
| Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN STEP C SUB           | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 4 828 026        | -171 975       | 4,62      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,07     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 17 000 000  | 17 000 000    | NOK    | 16 243 002       | -756 998       | 4,45      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,24     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 24 635 250    | NOK    | 24 738 265       | 103 015        | 4,01      | 20 %          | 2023-02-10      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                     | XOAM      | 32 000 000  | 32 017 000    | NOK    | 31 631 619       | -385 381       | 4,73      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,46     |
| Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB                     | XOAM      | 10 000 000  | 10 200 000    | NOK    | 9 972 443        | -227 557       | 4,91      | 100 %         | 2023-03-06      | 0,15     |
| Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB                     | XOAM      | 8 000 000   | 8 109 600     | NOK    | 7 977 364        | -132 236       | 5,06      | 100 %         | 2023-02-08      | 0,12     |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN C                         | XOAM      | 41 000 000  | 39 991 400    | NOK    | 40 276 133       | 284 733        | 4,42      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,59     |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN C                         | XOAM      | 146 000 000 | 145 965 980   | NOK    | 142 307 587      | -3 658 393     | 4,13      | 20 %          | 2023-02-20      | 2,09     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB             | XOSL      | 50 000 000  | 50 274 112    | NOK    | 49 975 690       | -298 422       | 4,89      | 100 %         | 2023-02-09      | 0,73     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB             | XOSL      | 25 000 000  | 25 127 300    | NOK    | 24 737 630       | -389 670       | 4,87      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,36     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB             | XOAM      | 69 000 000  | 69 070 000    | NOK    | 68 747 177       | -322 823       | 4,66      | 100 %         | 2023-03-21      | 1,01     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN                   | XOAM      | 96 000 000  | 96 000 000    | NOK    | 97 380 499       | 1 380 499      | 5,06      | 20 %          | 2023-02-21      | 1,43     |
| Spb 1 Serøst-Norge 18/28 FRN C SUB            | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 985 167       | -14 834        | 4,95      | 100 %         | 2023-03-01      | 0,22     |
| Spb 1 Serøst-Norge 18/28 FRN C SUB            | XOAM      | 5 000 000   | 5 085 500     | NOK    | 4 985 779        | -99 722        | 4,90      | 100 %         | 2023-03-06      | 0,07     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN                  | XOAM      | 39 000 000  | 38 442 300    | NOK    | 38 424 001       | -18 299        | 3,90      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,56     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/27 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 20 048 600    | NOK    | 19 487 362       | -561 238       | 4,14      | 20 %          | 2023-01-26      | 0,29     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB       | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK    | 28 185 065       | -814 935       | 4,61      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,41     |
| Spb 1 Østfold Åkershus 18/28 FRN C SUB        | XOAM      | 19 000 000  | 19 025 300    | NOK    | 18 983 231       | -42 069        | 4,81      | 100 %         | 2023-01-25      | 0,28     |
| Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB               | XOAM      | 30 000 000  | 30 066 500    | NOK    | 29 943 987       | -122 513       | 4,64      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,44     |
| Spb 68 grader Nord 19/29 FRN STEP C SUB       | XOAM      | 1 500 000   | 1 536 765     | NOK    | 1 488 519        | -48 246        | 5,51      | 100 %         | 2023-02-06      | 0,02     |
| Spb 68 grader Nord 22/33 ADJ C SUB            | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 138 471       | 138 471        | 6,22      | 100 %         | 2023-02-22      | 0,15     |
| Spb Mere 17/28 FRN C SUB                      | XOSL      | 38 000 000  | 38 025 782    | NOK    | 37 863 337       | -162 445       | 4,87      | 100 %         | 2023-01-31      | 0,56     |
| Spb Mere 21/27 FRN STEP C                     | XOAM      | 62 000 000  | 62 135 876    | NOK    | 60 417 667       | -1 718 209     | 4,15      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,89     |
| Spb Ser 18/28 FRN C SUB                       | XOAM      | 48 000 000  | 48 426 750    | NOK    | 47 923 829       | -502 921       | 4,67      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,70     |
| Spb Ser 20/26 FRN C                           | XOAM      | 25 000 000  | 25 273 727    | NOK    | 24 649 763       | -623 964       | 4,27      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,36     |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 49 051 925       | -948 075       | 4,52      | 100 %         | 2023-01-09      | 0,72     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                           | XOAM      | 129 000 000 | 129 015 636   | NOK    | 125 845 666      | -3 169 970     | 4,20      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,85     |
| Spb Vest 18/28 FRN C SUB                      | XOAM      | 30 000 000  | 29 937 477    | NOK    | 29 968 836       | 31 359         | 4,46      | 100 %         | 2023-03-28      | 0,44     |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                      | XOAM      | 4 000 000   | 3 958 960     | NOK    | 3 964 291        | 5 331          | 4,85      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,06     |
| Spb Øst 22/33 ADJ C SUB                       | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 27 167 114       | 167 114        | 5,64      | 100 %         | 2023-03-09      | 0,40     |
| Strømmen Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 20 000 000  | 19 890 000    | NOK    | 19 525 104       | -364 896       | 4,08      | 20 %          | 2023-01-26      | 0,29     |
| Tønsås Spb 22/32 FRN C SUB                    | XOAM      | 23 000 000  | 22 740 200    | NOK    | 22 160 333       | -580 867       | 4,95      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,33     |
| Voss Spb 20/25 FRN                            | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 9 931 275        | -68 725        | 4,14      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,15     |
| Voss Spb 21/25 FRN                            | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 740 169       | -259 832       | 3,57      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,22     |
| Sum                                           |           |             | 1 743 550 601 |        | 1 721 864 487    | -21 686 113    |           |               |                 | 25,24    |
| Swaps                                         |           |             | 0             |        | 2 817 475        | 2 817 475      |           |               |                 | 0,04     |
| Sum verdipapirportefølje                      |           |             | 6 735 867 552 |        | 6 623 645 529    | -110 866 090   |           |               |                 | 97,11    |
| Bankinnskudd                                  |           |             |               |        | 130 078 090      |                |           |               |                 | 1,91     |
| Opptjente renter                              |           |             |               |        | 38 734 994       |                |           |               |                 | 0,57     |
| Fordringer/gjeld                              |           |             |               |        | 28 204 153       |                |           |               |                 | 0,41     |
| Fondets verdi                                 |           |             |               |        | 6 820 662 765    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
C8BF1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28



### Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

| Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler | Forfall            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| Valuta                                              |                    |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente         | 0 - 1 år 1 000 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

JP Morgan SE

#### Sikkerhet for derivater

##### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

|                  |     |       |
|------------------|-----|-------|
| Kontantsikkerhet | EUR | 2 944 |
|------------------|-----|-------|

|               |  |       |
|---------------|--|-------|
| Sum sikkerhet |  | 2 944 |
|---------------|--|-------|

##### Egen informasjon om sikkerhet for 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 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt

LEI-nummer: 549300QTYULNXYPR685

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

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

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

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 61 %

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



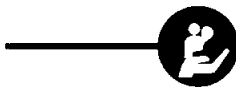
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

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

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 94 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,82 %       | 80,45 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper                                                                                                      | 0,00 % involvert i krenkelser        | 98,82 %       | 95,20 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 94 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,82 %       | 80,45 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 98,82 %       | 95,20 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

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

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

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

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

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



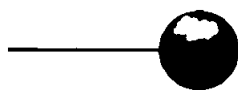
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 42,914 tCO2e                             | 98,82 %       | 80,45 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 14,998 tCO2e                             | 98,82 %       | 80,45 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 211,861 tCO2e                            | 98,82 %       | 80,45 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 57,912 tCO2e                             | 98,82 %       | 80,45 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 94 tCO2e / m€ investert                  | 98,82 %       | 80,45 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 118 tCO2e / m€ av eide inntekter         | 98,82 %       | 80,85 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 98,82 %       | 62,49 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 55,56 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 98,82 %       | 49,74 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,92 GWh / m€ av inntekter | 13,05 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 2,53 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 0,83 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 3,41 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,02 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,37 GWh / m€ av inntekter | 17,18 % |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 11,82 % |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 2,34 % med negativ effekt  | 98,82 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,36 tonn / m€ investert   | 98,82 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 3,48 tonn / m€ investert   | 98,82 % |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                               | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



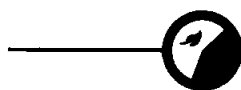
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

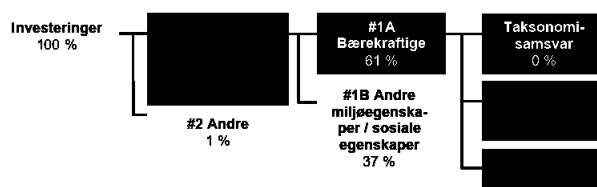
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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



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



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 61 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 55 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2022

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2011-06-10

**ISIN** NO0010609894

**Fondstype** Obligasjonsfond

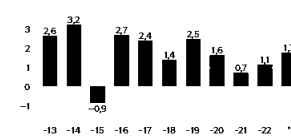
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Renterasjonen i fondet er kort, mens kredittdurasjonen kan være på inntil 7 år.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN OMF

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

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

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,08 | 0,73 | 0,78 | 2,68  | 2,57  |
| Sharpe referanseindeks | 0,24 | 0,98 | 0,41 | -0,86 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,21 | 0,15 | 0,18 | 0,19  | 0,17  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| Kredittrisiko          | ja   |      |      |       |       |

### Kostnader

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

Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

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

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

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| KLP Boligkreditt AS               | 9,3     |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS | 8,6     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS       | 7,8     |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS   | 7,3     |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS     | 7,0     |
| Sparebanken Sør Boligkreditt AS   | 6,9     |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS    | 6,5     |
| Eiendomskreditt AS                | 6,4     |
| Verd Boligkreditt AS              | 5,5     |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS  | 4,8     |

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 153 291 935       | 73 621 802        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -32 218 491       | 15 985 183        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -32 603 437       | -25 921 519       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | -13 554           | 0                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>88 456 453</b> | <b>63 685 466</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -10 607 596        | -11 835 389        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -8 173             | -10 380            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-10 615 769</b> | <b>-11 845 769</b> |

### Resultat før skattekostnad

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 77 840 684 | 51 839 696 |
|--|------------|------------|

### Årsresultat

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 77 840 684 | 51 839 696 |
|--|------------|------------|

### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 4 577 250   | -852 256    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 105 880 424 | 78 613 472  |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -32 616 991 | -25 921 519 |

### Sum disponert

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 77 840 684 | 51 839 696 |
|--|------------|------------|

## BALANSE (KR)

2022

2021

### Eiendeler

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 6 731 216 149 | 7 832 873 930 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|

### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 31 754 704           | 10 720 084           |
| Andre fordringer                   | 5 988 549            | 7 299 302            |
| Bankinnskudd                       | 487 978              | 27 440 428           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>6 769 447 380</b> | <b>7 878 333 744</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 896 703 571      | 7 996 922 985      |
| Overkurs/underkurs                   | -84 287 129        | -103 879 414       |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>          | <b>-49 764 369</b> | <b>-17 147 378</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 6 762 652 073 | 7 875 896 193 |
|--|---------------|---------------|

### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 6 795 308 | 2 437 551 |
|-------------|-----------|-----------|

### Sum gjeld

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 6 795 308 | 2 437 551 |
|--|-----------|-----------|

### Sum egenkapital og gjeld

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 6 769 447 380 | 7 878 333 744 |
|--|---------------|---------------|

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. 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 2022. 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

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

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,66.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, ut-

over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

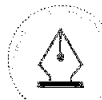
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Verdipapirportefølje

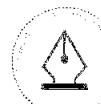
| Navn                                       | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK               | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %                |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>         |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                         |
| Danske Bank A/S 22/27 FRN COVD             | XO5L      | 128 000 000 | 128 000 000                    | NOK    | 128 566 144                    | 566 144                      | 3,93      | 10 %          | 2023-02-23      | 1,90                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |             | <strong>128 000 000</strong>   |        | <strong>128 566 144</strong>   | <strong>566 144</strong>     |           |               |                 | <strong>1,90</strong>   |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>        |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                         |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD   | XOAM      | 530 000 000 | 530 524 480                    | NOK    | 526 745 959                    | -3 778 521                   | 3,50      | 10 %          | 2023-01-12      | 7,79                    |
| Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD   | XOAM      | 50 000 000  | 50 438 500                     | NOK    | 50 610 485                     | 171 985                      | 4,18      | 10 %          | 2023-02-27      | 0,75                    |
| Eiendomskreditt AS 21/26 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 10 000 000  | 10 002 500                     | NOK    | 9 883 742                      | -118 758                     | 3,65      | 10 %          | 2023-02-16      | 0,15                    |
| Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 375 000 000 | 375 000 000                    | NOK    | 369 819 863                    | -5 180 138                   | 3,60      | 10 %          | 2023-03-15      | 5,47                    |
| Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD        | XOAM      | 25 000 000  | 25 003 250                     | NOK    | 24 893 690                     | -109 560                     | 3,84      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,37                    |
| Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD          | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000                     | NOK    | 26 979 899                     | -20 102                      | 4,14      | 10 %          | 2023-03-07      | 0,40                    |
| Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD      | XO5L      | 188 000 000 | 188 000 000                    | NOK    | 187 783 969                    | -216 031                     | 3,62      | 10 %          | 2023-03-22      | 2,78                    |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD  | XOAM      | 50 000 000  | 50 137 167                     | NOK    | 49 883 575                     | -253 592                     | 3,74      | 10 %          | 2023-01-23      | 0,74                    |
| Fana Spb Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD  | XOAM      | 392 000 000 | 390 583 640                    | NOK    | 388 189 094                    | -2 394 546                   | 3,69      | 10 %          | 2023-02-10      | 5,74                    |
| KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD       | XOAM      | 630 000 000 | 626 548 550                    | NOK    | 623 960 568                    | -2 587 982                   | 3,66      | 10 %          | 2023-02-15      | 9,23                    |
| Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 320 000 000 | 319 298 000                    | NOK    | 316 518 912                    | -2 779 088                   | 3,53      | 10 %          | 2023-03-23      | 4,68                    |
| Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN STEP C COVD | XO5L      | 188 000 000 | 192 990 819                    | NOK    | 190 268 370                    | -2 722 448                   | 3,91      | 10 %          | 2023-03-16      | 2,81                    |
| Nordea Eiendomskreditt AS 22/27 FRN COVD   | XO5L      | 108 000 000 | 107 711 000                    | NOK    | 107 627 173                    | -383 827                     | 3,56      | 10 %          | 2023-03-17      | 1,59                    |
| OBOS Boligkreditt AS 22/27 FRN STEP C COVD | XOAM      | 205 000 000 | 205 000 000                    | NOK    | 204 580 734                    | -419 266                     | 3,83      | 10 %          | 2023-02-07      | 3,03                    |
| Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD     | XO5L      | 140 000 000 | 140 148 209                    | NOK    | 139 793 024                    | -355 185                     | 3,60      | 10 %          | 2023-03-15      | 2,07                    |
| Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD       | XO5L      | 384 000 000 | 383 740 100                    | NOK    | 385 986 317                    | 2 246 217                    | 3,77      | 10 %          | 2023-03-15      | 5,71                    |
| Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 475 000 000 | 471 898 658                    | NOK    | 470 220 170                    | -1 678 488                   | 3,70      | 10 %          | 2023-02-13      | 6,95                    |
| Spb Ser Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD   | XO5L      | 464 000 000 | 477 633 434                    | NOK    | 469 223 758                    | -8 409 676                   | 3,92      | 10 %          | 2023-03-20      | 6,94                    |
| Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD    | XO5L      | 100 000 000 | 99 650 000                     | NOK    | 99 485 460                     | -164 540                     | 3,41      | 10 %          | 2023-01-06      | 1,47                    |
| Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 485 000 000 | 499 679 524                    | NOK    | 490 685 461                    | -8 994 063                   | 4,07      | 10 %          | 2023-02-23      | 7,26                    |
| SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD          | XO5L      | 274 000 000 | 274 116 760                    | NOK    | 274 413 576                    | 296 816                      | 4,03      | 10 %          | 2023-03-02      | 4,06                    |
| SSB Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD       | XOAM      | 200 000 000 | 199 354 000                    | NOK    | 198 051 620                    | -1 302 380                   | 3,65      | 10 %          | 2023-01-26      | 2,93                    |
| Storebrand Bol AS 21/31 FRN STEP C COVD    | XO5L      | 300 000 000 | 314 364 000                    | NOK    | 303 912 360                    | -10 451 640                  | 4,03      | 10 %          | 2023-02-21      | 4,49                    |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 155 000 000 | 155 132 929                    | NOK    | 154 008 651                    | -1 124 278                   | 3,74      | 10 %          | 2023-03-06      | 2,28                    |
| Totens Spb Bol AS 22/27 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 170 000 000 | 169 863 000                    | NOK    | 169 307 607                    | -555 393                     | 3,82      | 10 %          | 2023-03-08      | 2,50                    |
| Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD      | XOAM      | 200 000 000 | 199 472 000                    | NOK    | 198 659 300                    | -812 700                     | 3,34      | 10 %          | 2023-01-12      | 2,94                    |
| Verd Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD        | XOAM      | 170 000 000 | 169 890 000                    | NOK    | 170 387 532                    | 497 532                      | 3,67      | 10 %          | 2023-01-13      | 2,52                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |             | <strong>6 652 980 519</strong> |        | <strong>6 601 080 868</strong> | <strong>-51 099 651</strong> |           |               |                 | <strong>97,62</strong>  |
| Swaps                                      |           |             | 0                              |        | 1 869 144                      | 1 869 144                    |           |               |                 | 0,03                    |
| <strong>Sum verdipapirportefølje</strong>  |           |             | <strong>6 700 980 519</strong> |        | <strong>6 731 216 149</strong> | <strong>-48 664 363</strong> |           |               |                 | <strong>99,54</strong>  |
| <strong>Bankinnskudd</strong>              |           |             |                                |        | <strong>487 978</strong>       |                              |           |               |                 | <strong>0,01</strong>   |
| <strong>Opptjente renter</strong>          |           |             |                                |        | <strong>27 907 794</strong>    |                              |           |               |                 | <strong>0,41</strong>   |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>          |           |             |                                |        | <strong>3 040 153</strong>     |                              |           |               |                 | <strong>0,04</strong>   |
| <strong>Fondets verdi</strong>             |           |             |                                |        | <strong>6 762 652 073</strong> |                              |           |               |                 | <strong>100,00</strong> |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

| Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler | Forfall            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| Valuta                                              |                    |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente         | 0 - 1 år   750 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA

#### Sikkerhet for derivater

##### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

|                  |     |       |
|------------------|-----|-------|
| Kontantsikkerhet | EUR | 2 734 |
| Sum sikkerhet    |     | 2 734 |

##### Egen informasjon om sikkerhet for 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 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea FRN OMF

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN OMF

LEI-nummer: 549300HV10V7QNJ6M262

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_\_ %
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_\_ %

- ☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 8 %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



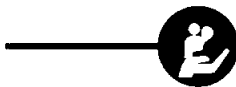
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

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

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,44 %       | 45,57 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser       | 99,44 %       | 99,44 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,44 %       | 45,57 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser       | 99,44 %       | 99,44 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

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

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

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

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

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



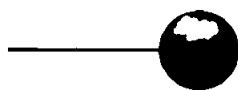
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 35 tCO2e                                 | 99,44 %       | 45,57 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 90 tCO2e                                 | 99,44 %       | 45,57 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 35,848 tCO2e                             | 99,44 %       | 45,57 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 125 tCO2e                                | 99,44 %       | 45,57 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 0 tCO2e / m€ investert                   | 99,44 %       | 45,57 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 2 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 99,44 %       | 60,77 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 99,44 %       | 5,16 %  |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 42,07 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 99,44 %       | 14,47 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 99,44 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert  | 99,85 % |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



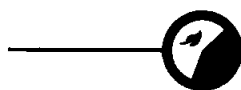
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

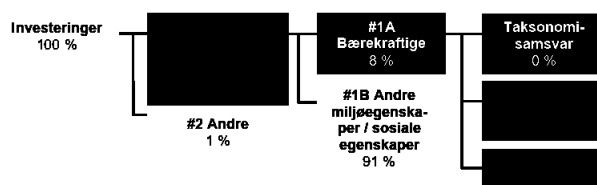
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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

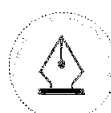
### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor    | Eiendeler |
|-----------|-----------|
| Finans    | 99,52 %   |
| Kontanter | 0,48 %    |
| Derivater | 0,00 %    |
| Sum       | 100,00 %  |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 8 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 8 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2022

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2010-06-03

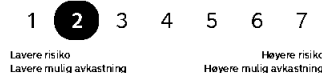
**ISIN** NO0010572423

**Fondstype** Obligasjonsfond

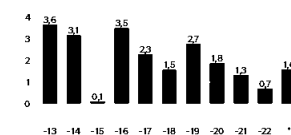
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea FRN Pensjon krever et minste førstegangs-innskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien-delene er nøye diversifisert i høykvalitets rentepapirer, noe som betyr lav risiko for mislighold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i forvaltningen av fondet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

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

### Risiko

|                        |      |      |      |       |       |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,09 | 0,50 | 0,44 | 2,66  | 2,53  |
| Sharpe referanseindeks | 0,21 | 0,77 | 0,34 | -0,65 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,18 | 0,12 | 0,13 | 0,14  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |       |       |
| 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 NBP Norwegian Regular Market I-2 FRN RM12FRN

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

### Fondets største investeringer

|                          | prosent |
|--------------------------|---------|
| Brage Finans AS          | 7,8     |
| Pareto Bank ASA          | 7,2     |
| Haugesund Sparebank      | 5,2     |
| Orkla Sparebank          | 5,0     |
| Danske Bank A/S          | 4,4     |
| Skagerrak Sparebank      | 3,8     |
| Sparebank 68 Grader Nord | 3,5     |
| Jaren Sparebank          | 3,4     |
| Nykredit Realkredit AS   | 3,4     |
| BN Bank ASA              | 3,2     |

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 102 840 422       | 40 370 655        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -3 415 473        | 8 631 547         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -64 178 087       | -1 296 783        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>35 246 862</b> | <b>47 705 419</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -6 148 801        | -5 168 958        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -6 165            | -8 538            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-6 154 966</b> | <b>-5 177 496</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 29 091 896 | 42 527 923 |
|--|------------|------------|

#### Årsresultat

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 29 091 896 | 42 527 923 |
|--|------------|------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 197 258           | -7 382 936        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 93 072 725        | 51 207 642        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -64 178 087       | -1 296 783        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>29 091 896</b> | <b>42 527 923</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 081 406 061</b> | <b>3 991 392 632</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 25 741 276           | 7 368 921            |
| Andre fordringer                   | 1 137 600            | 16 795 716           |
| Bankinnskudd                       | 30 779 574           | 36 723 116           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>4 139 064 511</b> | <b>4 052 280 385</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                   |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 4 122 489 262      | 3 975 244 811     |
| Overkurs/underkurs                   | 63 805 852         | 63 223 055        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-50 943 466</b> | <b>13 234 621</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 4 135 351 488 | 4 051 702 488 |
|--|---------------|---------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                |
|------------------|------------------|----------------|
| Annen gjeld      | 3 712 864        | 577 898        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>3 712 864</b> | <b>577 898</b> |

##### Sum egenkapital og gjeld

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 4 139 064 511 | 4 052 280 385 |
|--|---------------|---------------|

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea FRN Pensjon

### Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

#### Noter

##### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

##### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,46.

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

##### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

##### Note 6. Egenkapital

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

##### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

##### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

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

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK               | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|------------------------------------------|-----------|-------------|------------------------------|--------|------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>       |           |             |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | XOAM      | 80 000 000  | 79 768 648                   | NOK    | 79 239 984                   | -528 664                     | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,92                   |
| BN Bank ASA 22/27 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 045 000                   | NOK    | 50 647 380                   | 602 380                      | 4,64      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,22                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                | XLOM      | 10 000 000  | 10 328 500                   | NOK    | 10 054 009                   | -274 491                     | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,24                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLOM      | 80 000 000  | 79 879 400                   | NOK    | 79 799 552                   | -79 848                      | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,93                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLOM      | 10 000 000  | 10 025 100                   | NOK    | 9 969 245                    | -55 855                      | 4,51      | 20 %          | 2023-02-14      | 0,24                   |
| Danske Bank A/S 21/25 FRN C              | XLOM      | 84 000 000  | 83 977 220                   | NOK    | 82 818 162                   | -1 159 058                   | 4,01      | 20 %          | 2023-03-02      | 2,00                   |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C          | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                   | NOK    | 14 722 281                   | -277 719                     | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,36                   |
| OBOS-banken AS 22/26 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 50 315 500                   | NOK    | 50 299 660                   | -15 840                      | 4,67      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,22                   |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                | XOAM      | 12 000 000  | 12 003 766                   | NOK    | 11 783 088                   | -220 678                     | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,28                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 116 000 000 | 115 828 660                  | NOK    | 112 189 678                  | -3 638 982                   | 4,14      | 20 %          | 2023-01-30      | 2,71                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 124 000 000 | 124 000 000                  | NOK    | 119 091 125                  | -4 908 875                   | 4,46      | 20 %          | 2023-02-27      | 2,88                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 51 000 000  | 51 132 200                   | NOK    | 51 705 350                   | 573 150                      | 5,53      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,25                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN     | XOAM      | 20 000 000  | 20 083 273                   | NOK    | 20 006 466                   | -76 807                      | 4,21      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,48                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN     | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000                   | NOK    | 44 623 017                   | -376 983                     | 4,92      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,08                   |
| Swedbank AB FRN 08-04-2027               | XDUB      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 48 677 365                   | -1 322 635                   | 4,17      | 20 %          | 2023-01-09      | 1,18                   |
| Voss Veksel ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 974 088                   | -25 913                      | 3,92      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,60                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>822 387 266</strong> |        | <strong>810 600 451</strong> | <strong>-11 786 816</strong> |           |               |                 | <strong>19,60</strong> |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>      |           |             |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                | XOAM      | 70 000 000  | 70 384 000                   | NOK    | 68 831 392                   | -1 552 608                   | 4,18      | 20 %          | 2023-02-15      | 1,66                   |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM      | 31 000 000  | 31 105 500                   | NOK    | 30 180 385                   | -925 115                     | 4,46      | 20 %          | 2023-03-01      | 0,73                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 94 000 000  | 93 518 000                   | NOK    | 90 475 442                   | -3 042 558                   | 4,18      | 20 %          | 2023-02-13      | 2,19                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 14 676 750                   | NOK    | 14 384 156                   | -292 595                     | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,35                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 24 000 000  | 23 735 800                   | NOK    | 22 890 319                   | -845 481                     | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,55                   |
| Brage Finans AS 22/26 FRN                | XOAM      | 99 000 000  | 94 521 750                   | NOK    | 94 057 762                   | -463 988                     | 4,07      | 20 %          | 2023-02-20      | 2,27                   |
| Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN           | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000                   | NOK    | 39 837 112                   | -162 888                     | 4,12      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,96                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 35 000 000  | 34 574 820                   | NOK    | 34 459 779                   | -115 042                     | 3,96      | 20 %          | 2023-02-03      | 0,83                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 50 000 000  | 48 342 500                   | NOK    | 48 958 105                   | 615 605                      | 3,86      | 20 %          | 2023-03-28      | 1,18                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025         | XLUX      | 65 000 000  | 65 000 000                   | NOK    | 63 666 311                   | -1 333 690                   | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 1,54                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025         | XLUX      | 30 000 000  | 29 998 200                   | NOK    | 29 377 776                   | -620 424                     | 4,35      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,71                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025         | XLUX      | 10 000 000  | 9 999 700                    | NOK    | 9 832 431                    | -167 269                     | 4,44      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,24                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | XCSE      | 100 000 000 | 100 473 655                  | NOK    | 99 256 250                   | -1 217 405                   | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 2,40                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | XCSE      | 40 000 000  | 40 000 000                   | NOK    | 39 662 968                   | -337 032                     | 4,36      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,96                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>696 330 675</strong> |        | <strong>685 870 186</strong> | <strong>-10 460 489</strong> |           |               |                 | <strong>16,59</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>             |           |             |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                        |
| Agder Spb 22/26 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 874 500                   | NOK    | 25 046 050                   | 171 550                      | 4,30      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,61                   |
| Agder Spb 22/27 FRN                      | XOAM      | 38 000 000  | 37 742 740                   | NOK    | 38 172 083                   | 429 343                      | 4,68      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,92                   |
| Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 085 191                   | -914 809                     | 3,53      | 20 %          | 2023-01-02      | 0,82                   |
| Aurskog Spb 22/27 FRN                    | XOAM      | 30 000 000  | 30 217 500                   | NOK    | 30 269 748                   | 52 248                       | 4,51      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,73                   |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                   | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 231 698                   | -768 303                     | 3,98      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,83                   |
| Flekkefjord Spb 21/25 FRN                | XOAM      | 35 000 000  | 34 993 045                   | NOK    | 34 445 621                   | -547 379                     | 3,81      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,83                   |
| Grong Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 798 400                   | -201 600                     | 4,26      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,60                   |
| Grong Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 231 698                   | -768 303                     | 3,98      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,83                   |
| Haugesund Spb 20/26 FRN                  | XOAM      | 75 000 000  | 75 240 100                   | NOK    | 74 106 315                   | -1 133 785                   | 3,91      | 20 %          | 2023-03-20      | 1,79                   |
| Haugesund Spb 21/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 49 468 435                   | -531 565                     | 3,84      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,20                   |
| Haugesund Spb 22/27 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 49 330 500                   | NOK    | 49 856 305                   | 525 805                      | 4,39      | 20 %          | 2023-02-21      | 1,21                   |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                  | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000                   | NOK    | 42 068 061                   | 68 061                       | 4,38      | 20 %          | 2023-03-14      | 1,02                   |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 19 900 512                   | -99 488                      | 3,84      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,48                   |
| Holand og Setskog Spb 20/25 FRN          | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 825 758                   | -174 243                     | 4,18      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,60                   |
| Holand og Setskog Spb 20/25 FRN          | XOAM      | 55 000 000  | 55 328 050                   | NOK    | 54 540 519                   | -787 531                     | 4,21      | 20 %          | 2023-01-27      | 1,32                   |
| Holand og Setskog Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 34 997 100                   | NOK    | 34 256 093                   | -741 008                     | 3,99      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,83                   |
| Jernbanepersonalets Spb 20/25 FRN        | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 867 943                   | -132 058                     | 3,76      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,60                   |
| Jæren Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 60 000 000  | 59 730 000                   | NOK    | 59 615 814                   | -114 186                     | 3,70      | 20 %          | 2023-01-11      | 1,44                   |
| Jæren Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 131 500                   | NOK    | 49 678 590                   | -452 910                     | 4,21      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,20                   |
| Jæren Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 31 000 000  | 31 000 000                   | NOK    | 30 540 775                   | -459 225                     | 3,89      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,74                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN | XOAM      | 30 000 000  | 30 015 000                   | NOK    | 29 505 246                   | -509 754                     | 4,09      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,71                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 24 987 500                   | NOK    | 24 446 098                   | -541 403                     | 4,22      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,59                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 29 423 268                   | -576 732                     | 4,18      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,71                   |
| Melhus Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 219 250                   | NOK    | 24 779 135                   | -440 115                     | 3,97      | 20 %          | 2023-03-17      | 0,60                   |
| Melhus Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 608 613                   | -391 388                     | 3,93      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,60                   |
| Melhus Spb 22/27 FRN                     | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 48 929 150                   | -1 070 850                   | 4,11      | 20 %          | 2023-02-06      | 1,18                   |
| Nidaros Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 49 999 000                   | NOK    | 48 889 510                   | -1 109 490                   | 3,80      | 20 %          | 2023-01-10      | 1,18                   |
| Odal Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 485 553                   | -514 448                     | 3,94      | 20 %          | 2023-03-24      | 0,59                   |
| Orkla Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 993 205                   | -6 795                       | 3,79      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,60                   |
| Orkla Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 167 250                   | NOK    | 84 475 482                   | -691 768                     | 3,91      | 20 %          | 2023-01-16      | 2,04                   |
| Orkla Spb 22/26 FRN                      | XOAM      | 45 000 000  | 44 814 300                   | NOK    | 44 147 862                   | -666 438                     | 3,82      | 20 %          | 2023-01-17      | 1,07                   |
| Orkla Spb 22/26 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 256 245                   | 256 245                      | 4,58      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,22                   |
| Romerike Spb 20/26 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 49 659 975                   | -340 025                     | 4,10      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,20                   |
| Romerike Spb 22/27 FRN                   | XOAM      | 38 000 000  | 38 000 000                   | NOK    | 38 446 367                   | 446 367                      | 4,67      | 20 %          | 2023-02-16      | 0,93                   |
| Romsdal Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 15 000 000  | 15 040 200                   | NOK    | 15 012 419                   | -27 782                      | 4,07      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,36                   |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 19 562 766                   | -437 234                     | 4,13      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,47                   |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                    | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500                   | NOK    | 24 705 598                   | 167 098                      | 3,76      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,60                   |
| Selbu Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 15 000 000  | 15 217 050                   | NOK    | 14 909 892                   | -307 158                     | 4,28      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,36                   |
| Skagerrak Spb 20/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 49 431 905                   | -568 095                     | 4,02      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,20                   |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                  | XOAM      | 110 000 000 | 109 420 740                  | NOK    | 107 637 475                  | -1 783 265                   | 3,99      | 20 %          | 2023-01-19      | 2,60                   |
| Skudenes & Askra Spb 20/25 FRN           | XOAM      | 70 000 000  | 70 199 950                   | NOK    | 69 556 459                   | -643 491                     | 3,91      | 20 %          | 2023-03-14      | 1,28                   |
| Skue Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 95 000 000  | 94 778 600                   | NOK    | 93 278 363                   | -1 500 238                   | 3,82      | 20 %          | 2023-03-15      | 2,26                   |
| Spareskillingssbanken 20/25 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000                   | NOK    | 39 595 608                   | -404 392                     | 4,12      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,96                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN       | XOAM      | 35 000 000  | 35 389 480                   | NOK    | 34 758 644                   | -630 837                     | 3,91      | 20 %          | 2023-01-13      | 0,84                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 768 768                   | -231 233                     | 3,92      | 20 %          | 2023-01-13      | 0,60                   |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN             | XOAM      | 50 000 000  | 50 237 900                   | NOK    | 49 234 505                   | -1 003 395                   | 4,01      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,19                   |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C             | XOAM      | 10 000 000  | 10 143 900                   | NOK    | 9 869 899                    | -274 001                     | 4,11      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,24                   |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C             | XOAM      | 75 000 000  | 73 881 750                   | NOK    | 72 350 505                   | -1 531 245                   | 4,13      | 20 %          | 2023-03-10      | 1,75                   |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN C                    | XOAM      | 10 000 000  | 9 719 300                    | NOK    | 9 823 447                    | 104 147                      | 4,42      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,24                   |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                                | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|-------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C               | XOAM      | 60 000 000 | 59 475 000           | NOK    | 59 057 382           | -417 618           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 1,43          |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN C               | XOAM      | 44 000 000 | 44 072 450           | NOK    | 42 887 218           | -1 185 232         | 4,13      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,04          |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 24 972 523           | NOK    | 24 533 450           | -439 073           | 3,81      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,59          |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/27 FRN        | XOAM      | 40 000 000 | 39 257 600           | NOK    | 39 303 824           | 46 224             | 3,75      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,95          |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN STEP C | XOAM      | 50 000 000 | 50 000 000           | NOK    | 48 875 185           | -1 124 815         | 4,51      | 20 %          | 2023-02-03      | 1,18          |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN        | XOAM      | 95 000 000 | 95 269 563           | NOK    | 93 996 211           | -1 273 352         | 4,20      | 20 %          | 2023-02-28      | 2,27          |
| Spb 68 grader Nord 21/26 FRN        | XOAM      | 30 000 000 | 29 988 600           | NOK    | 29 492 901           | -495 699           | 4,07      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,71          |
| Spb 68 grader Nord 21/28 FRN        | XOAM      | 20 000 000 | 19 993 200           | NOK    | 19 454 464           | -538 736           | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,47          |
| Spb-DIN 19/24 FRN                   | XOAM      | 20 000 000 | 20 105 467           | NOK    | 19 941 660           | -163 807           | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,48          |
| Spb-DIN 20/25 FRN                   | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000           | NOK    | 24 830 050           | -169 950           | 3,94      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,60          |
| Spb-Narvik 20/25 FRN                | XOAM      | 38 000 000 | 38 000 000           | NOK    | 38 188 320           | 188 320            | 4,51      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,92          |
| Spb-Narvik 21/26 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000           | NOK    | 14 707 848           | -292 152           | 3,78      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C    | XOAM      | 30 000 000 | 29 377 200           | NOK    | 29 560 596           | 183 396            | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,71          |
| Spb Ser 21/27 FRN C                 | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000           | NOK    | 10 731 026           | -268 974           | 4,20      | 20 %          | 2023-02-10      | 0,26          |
| Strømmen Spb 21/26 FRN              | XOAM      | 35 000 000 | 34 693 500           | NOK    | 34 168 932           | -524 568           | 4,08      | 20 %          | 2023-01-26      | 0,83          |
| Strømmen Spb 22/27 FRN              | XOAM      | 15 000 000 | 14 988 600           | NOK    | 15 077 253           | 88 653             | 4,83      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,36          |
| Segne og Greipstad Spb 21/25 FRN    | XOAM      | 15 000 000 | 15 083 250           | NOK    | 14 850 152           | -233 099           | 3,88      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,36          |
| Voss Spb 20/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000           | NOK    | 9 931 275            | -68 725            | 4,14      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,24          |
| Voss Spb 21/25 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000           | NOK    | 14 740 169           | -259 832           | 3,57      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,36          |
| Ørland Spb 22/27 FRN                | XOAM      | 50 000 000 | 50 000 000           | NOK    | 49 353 290           | -646 710           | 4,38      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,19          |
| <b>Sum</b>                          |           |            | <b>2 613 631 612</b> |        | <b>2 584 138 770</b> | <b>-29 492 842</b> |           |               |                 | <b>62,49</b>  |
| Swaps                               |           |            | 0                    |        | 1 774 722            | 1 774 722          |           |               |                 | 0,04          |
| <b>Sum verdipapirporteføje</b>      |           |            | <b>4 132 349 553</b> |        | <b>4 081 406 061</b> | <b>-49 965 425</b> |           |               |                 | <b>98,70</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                 |           |            |                      |        | <b>30 779 574</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,74</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>             |           |            |                      |        | <b>22 247 874</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,54</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>             |           |            |                      |        | <b>918 138</b>       |                    |           |               |                 | <b>0,02</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                |           |            |                      |        | <b>4 135 351 648</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:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea FRN Pensjon

### Korte renter

[Lange renter](#)[Kombinasjon](#)[Aksjer](#)

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

#### Forfall

Valuta

NOK Motta fast rente - betal flytende rente

0 - 1 år 600 000

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea FRN Pensjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon

LEI-nummer: 549300MSMCXH7SCAQR33

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

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

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

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

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

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



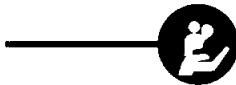
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfatter:

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

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

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

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

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,21 %       | 44,26 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser       | 99,21 %       | 91,77 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,21 %       | 44,26 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser       | 99,21 %       | 91,77 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

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

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

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

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

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



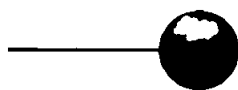
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 70 tCO2e                                 | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 189 tCO2e                                | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 24,500 tCO2e                             | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 259 tCO2e                                | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                   | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 99,21 %       | 44,26 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 99,21 %       | 41,10 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 59,02 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 99,21 %       | 14,74 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 99,21 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert  | 99,21 % |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



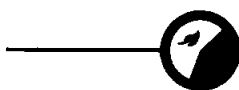
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

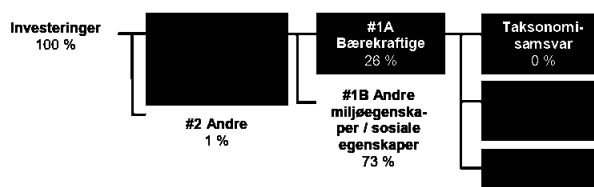
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor    | Eiendeler |
|-----------|-----------|
| Finans    | 99,15 %   |
| Kontanter | 0,84 %    |
| Derivater | 0,01 %    |
| Sum       | 100,00 %  |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 26 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 26 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2022

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

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

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

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

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-12-09

ISIN NO0010325988

Fondstype Obligasjonsfond

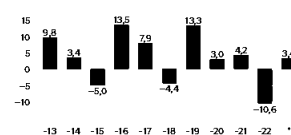
SFDR klassifisering Artikkel 6

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global High Yield

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 760,26     | 849,98     | 952,69     | 925,37     | 816,46     |
| Utbytte per andel             | -          | 142,93     | -          | -          | -          |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 562      | 1 085      | 2 985      | 3 206      | 1 943      |
| Antall andeler                | 3 369 725  | 1 093 243  | 3 133 708  | 3 464 821  | 2 380 038  |
| Avkastning %                  | -10,56     | 4,22       | 2,95       | 13,34      | -4,38      |
| Avkastning referanseindeks %  | -12,03     | 4,98       | 2,86       | 12,99      | -3,47      |

### Risiko

|                        |       |      |      |      |      |
|------------------------|-------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,23 | 0,67 | 0,29 | 1,14 | 0,97 |
| Sharpe referanseindeks | -0,24 | 0,61 | 0,28 | 1,06 | 1,12 |
| Rentefølsomhet *       | 3,28  | 3,74 | 2,69 | 2,51 | 2,45 |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |      |
| Kredittrisiko          | ja    |      |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,60 % |
| Løpende kostnader        | 0,60 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

2016-12-31 ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK 100.0%

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

### Fondets største investeringer

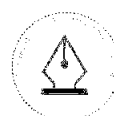
|                                                             | prosent |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp                | 2,2     |
| Altice France SA/France                                     | 1,8     |
| Ford Motor Credit Co LLC                                    | 1,4     |
| Sprint LLC                                                  | 1,2     |
| OI European Group BV                                        | 1,1     |
| Bombardier Inc                                              | 1,0     |
| CSC Holdings LLC                                            | 1,0     |
| Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp | 0,9     |
| GFL Environmental Inc                                       | 0,9     |
| Southwestern Energy Co                                      | 0,9     |

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global High Yield

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 117 804 238         | 146 197 626        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -420 838 634        | 248 118 282        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 114 818 346         | -296 757 105       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 10 419 742          | 16 629 569         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-177 796 308</b> | <b>114 188 372</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                    |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 3 637 679         | 4 050 007          |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -12 515 729       | -16 688 491        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -247 433          | -54 294            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-9 125 483</b> | <b>-12 692 779</b> |

#### Resultat før skattekostnad

**-186 921 791**   **101 495 593**

#### Skattekostnad (Note 9)

-188 852   0

#### Årsresultat

**-187 110 644**   **101 495 593**

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 24 541              | 229 681 267        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 0                   | 156 253 915        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | -187 135 185        | -284 439 589       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-187 110 644</b> | <b>101 495 593</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

**Fondets verdipapirportefølje (Note 2)**   **2 336 982 966**   **1 029 830 559**

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 35 468 812           | 15 892 546           |
| Andre fordringer                   | 86 455 607           | 4 400 160            |
| Bankinnskudd                       | 104 217 850          | 38 488 433           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 563 125 237</b> | <b>1 088 611 699</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 3 369 724 526       | 1 277 076 007       |
| Overkurs/underkurs                   | -519 335 463        | -90 196 847         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-288 526 621</b> | <b>-101 391 436</b> |

**Sum egenkapital (Note 6)**   **2 561 862 442**   **1 085 487 724**

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 1 262 794        | 3 123 975        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>1 262 794</b> | <b>3 123 975</b> |

**Sum egenkapital og gjeld**   **2 563 125 237**   **1 088 611 699**

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,88.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

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

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

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

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

Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

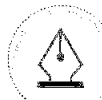
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl/sertifikater</b>                         |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| 1011778 BBC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029   | NONE      | 1 545 000  | 13 185 118   | USD    | 13 074 778       | -110 341       | 6,40      |               | 2029-02-15      | 0,51     |
| 1011778 BBC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | NONE      | 585 000    | 5 183 134    | USD    | 5 167 825        | -15 309        | 6,56      |               | 2028-01-15      | 0,20     |
| 1011778 BBC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030     | NONE      | 470 000    | 3 897 463    | USD    | 3 756 041        | -141 422       | 7,33      |               | 2030-10-15      | 0,15     |
| Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026   | NONE      | 405 000    | 3 693 607    | USD    | 3 962 131        | 268 524        | 8,66      |               | 2026-02-15      | 0,15     |
| Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027               | NONE      | 1 235 000  | 10 805 713   | USD    | 10 330 004       | -475 709       | 11,10     |               | 2027-12-15      | 0,40     |
| Ariston-Munksgj Holding 3 0 4.875% 04-02-2028   | XCIE      | 1 140 000  | 9 560 406    | USD    | 9 140 674        | -419 732       | 10,03     |               | 2028-02-04      | 0,36     |
| Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026   | NONE      | 880 000    | 9 256 483    | USD    | 8 843 400        | -413 083       | 10,05     |               | 2026-07-15      | 0,35     |
| Air Canada 3.875% 15-08-2026                    | NONE      | 245 000    | 2 131 426    | USD    | 2 141 484        | 10 057         | 7,62      |               | 2026-08-15      | 0,08     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026   | NONE      | 265 000    | 2 370 046    | USD    | 2 385 455        | 14 998         | 6,36      |               | 2026-03-15      | 0,09     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-02-2023    | NONE      | 480 000    | 4 554 816    | USD    | 4 705 980        | 151 164        | 7,33      |               | 2023-02-15      | 0,18     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029    | NONE      | 1 035 000  | 8 745 111    | USD    | 8 576 592        | -168 518       | 6,77      |               | 2029-03-15      | 0,33     |
| Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027            | NONE      | 170 000    | 1 612 771    | USD    | 1 595 260        | -17 510        | 8,69      |               | 2027-08-15      | 0,06     |
| Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026   | NONE      | 1 275 000  | 11 774 896   | USD    | 11 518 297       | -256 599       | 9,65      |               | 2026-07-15      | 0,45     |
| Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027    | NONE      | 1 375 000  | 12 738 244   | USD    | 11 813 381       | -924 863       | 14,07     |               | 2027-07-15      | 0,46     |
| Alice France SA/France 3.375% 15-01-2028        | XSTU      | 420 000    | 4 060 290    | EUR    | 3 342 435        | -717 855       | 10,05     |               | 2028-01-15      | 0,13     |
| Alice France SA/France 5.125% 15-07-2029        | XCIE      | 200 000    | 1 646 734    | USD    | 1 480 861        | -166 073       | 11,09     |               | 2029-07-15      | 0,06     |
| Alice France SA/France 5.875% 01-02-2027        | XFRA      | 4 454 000  | 46 358 026   | EUR    | 41 024 841       | -5 333 186     | 9,83      |               | 2027-02-01      | 1,60     |
| American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023   | NONE      | 1 240 000  | 1 600 607    | USD    | 1 965 331        | 364 724        | 8,06      |               | 2023-01-15      | 0,10     |
| American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025         | NONE      | 410 000    | 4 251 301    | USD    | 4 340 649        | 89 348         | 8,59      |               | 2025-07-15      | 0,17     |
| American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026    | NONE      | 1 235 000  | 11 494 335   | USD    | 11 717 465       | 223 129        | 7,82      |               | 2026-04-20      | 0,46     |
| Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027         | NONE      | 500 000    | 4 839 577    | USD    | 4 692 105        | -147 472       | 6,98      |               | 2027-07-01      | 0,18     |
| Aramark Services Inc 5% 01-02-2028              | NONE      | 960 000    | 8 701 938    | USD    | 8 841 974        | 140 036        | 6,62      |               | 2028-02-01      | 0,35     |
| Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025          | NONE      | 480 000    | 4 754 049    | USD    | 4 679 966        | -74 083        | 6,97      |               | 2025-05-01      | 0,18     |
| Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028               | NONE      | 485 000    | 4 149 598    | USD    | 3 743 075        | -406 522       | 9,66      |               | 2028-06-01      | 0,15     |
| Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028              | NONE      | 590 000    | 5 039 939    | USD    | 4 672 019        | -367 920       | 10,95     |               | 2028-12-01      | 0,18     |
| Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028   | NONE      | 455 000    | 3 825 223    | USD    | 3 814 760        | -10 463        | 6,68      |               | 2028-09-01      | 0,15     |
| Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027      | NONE      | 252 000    | 2 391 278    | USD    | 2 433 682        | 42 404         | 6,62      |               | 2027-06-15      | 0,09     |
| Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025   | NONE      | 400 000    | 3 984 043    | USD    | 3 758 774        | -225 268       | 7,58      |               | 2025-04-30      | 0,15     |
| Arko Corp 5.125% 15-11-2029                     | NONE      | 695 000    | 5 797 866    | USD    | 5 384 729        | -413 137       | 9,62      |               | 2029-11-15      | 0,21     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028     | NONE      | 779 000    | 6 956 433    | USD    | 6 765 835        | -190 598       | 7,42      |               | 2028-03-01      | 0,26     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029   | XFRA      | 300 000    | 2 333 084    | USD    | 2 412 627        | 79 443         | 4,58      |               | 2029-11-15      | 0,10     |
| Ascort Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029  | NONE      | 574 000    | 4 884 573    | USD    | 5 049 049        | 164 476        | 7,75      |               | 2029-06-30      | 0,20     |
| Ascort Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026      | NONE      | 910 000    | 8 278 766    | USD    | 8 709 547        | 430 782        | 8,01      |               | 2026-11-01      | 0,34     |
| Ascort Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028   | NONE      | 260 000    | 2 322 310    | USD    | 2 513 888        | 191 578        | 7,70      |               | 2028-12-31      | 0,10     |
| Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029           | NONE      | 865 000    | 7 326 335    | USD    | 7 166 471        | -159 864       | 6,93      |               | 2029-11-01      | 0,28     |
| Avient Corp 5.75% 15-05-2025                    | NONE      | 475 000    | 4 580 985    | USD    | 4 570 297        | -10 688        | 6,94      |               | 2025-05-15      | 0,18     |
| Avient Corp 7.125% 01-08-2030                   | NONE      | 135 000    | 1 323 797    | USD    | 1 301 770        | -22 026        | 7,66      |               | 2030-08-01      | 0,05     |
| Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029  | XFRA      | 615 000    | 5 499 744    | USD    | 5 190 435        | -309 309       | 8,57      |               | 2029-03-01      | 0,20     |
| Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036               | XLON      | 690 000    | 9 071 966    | GBP    | 8 169 193        | -902 773       | 6,13      |               | 2036-11-14      | 0,32     |
| Ball Corp 6.875% 15-03-2028                     | XFRA      | 956 000    | 9 961 329    | USD    | 9 685 674        | -275 655       | 6,39      |               | 2028-03-15      | 0,38     |
| Barclays PLC 7.325% MULTI102-11-2026            | XNYS      | 800 000    | 8 289 360    | USD    | 8 186 080        | -103 280       | 4,53      |               | 2026-11-02      | 0,32     |
| Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030         | NONE      | 490 000    | 4 541 335    | USD    | 4 537 916        | -3 419         | 7,80      |               | 2030-10-01      | 0,18     |
| Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029           | XFRA      | 920 000    | 8 767 842    | USD    | 8 963 228        | 195 386        | 7,86      |               | 2029-06-15      | 0,35     |
| Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025         | NONE      | 229 000    | 2 333 084    | USD    | 2 412 627        | 79 443         | 4,58      |               | 2025-07-01      | 0,09     |
| Block Inc 3.5% 01-06-2031                       | NONE      | 200 000    | 1 639 739    | USD    | 1 574 584        | -65 156        | 6,76      |               | 2031-06-01      | 0,06     |
| Bombardier Inc 6% 15-02-2028                    | XFRA      | 230 000    | 2 153 355    | USD    | 2 097 301        | -56 054        | 7,93      |               | 2028-02-15      | 0,08     |
| Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026                | XFRA      | 390 000    | 3 357 876    | USD    | 3 734 278        | 376 402        | 8,23      |               | 2026-06-15      | 0,15     |
| Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027                | XFRA      | 2 060 000  | 18 287 950   | USD    | 19 725 973       | 1 438 023      | 8,85      |               | 2027-04-15      | 0,77     |
| Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025             | XMUN      | 1 615 000  | 16 922 005   | EUR    | 16 233 116       | -688 889       | 8,47      |               | 2025-10-02      | 0,63     |
| Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027               | NONE      | 760 000    | 6 901 380    | USD    | 6 983 949        | 82 569         | 6,46      |               | 2027-12-01      | 0,27     |
| Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025                  | NONE      | 935 000    | 8 952 653    | USD    | 9 059 154        | 106 501        | 6,30      |               | 2025-07-15      | 0,35     |
| Broadcom Corp / Broadcom Corp 3.5% 15-01-2028   | XFRA      | 540 000    | 4 942 143    | USD    | 4 864 385        | -77 758        | 5,53      |               | 2028-01-15      | 0,19     |
| Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026      | NONE      | 805 000    | 7 221 692    | USD    | 7 239 315        | 17 624         | 9,50      |               | 2026-02-01      | 0,28     |
| Cable One Inc 4% 15-11-2030                     | NONE      | 845 000    | 7 262 911    | USD    | 6 542 246        | -720 666       | 7,81      |               | 2030-11-15      | 0,26     |
| Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025      | NONE      | 600 000    | 5 667 554    | USD    | 5 760 698        | 93 144         | 7,51      |               | 2025-07-01      | 0,22     |
| Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025   | NONE      | 215 000    | 2 023 162    | USD    | 2 076 381        | 53 219         | 6,72      |               | 2025-07-01      | 0,08     |
| Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026           | NONE      | 170 000    | 1 512 699    | USD    | 1 563 515        | 50 817         | 8,79      |               | 2026-07-01      | 0,06     |
| Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030             | NONE      | 375 000    | 3 606 375    | USD    | 3 384 927        | -221 448       | 9,27      |               | 2030-06-15      | 0,13     |
| Calpine Corp 3.75% 01-03-2031                   | XFRA      | 180 000    | 1 508 401    | USD    | 1 429 501        | -78 900        | 7,01      |               | 2031-03-01      | 0,06     |
| Calpine Corp 4.625% 01-02-2029                  | NONE      | 855 000    | 7 165 280    | USD    | 7 262 162        | 96 882         | 7,61      |               | 2029-02-01      | 0,28     |
| Calpine Corp 5.25% 01-06-2026                   | NONE      | 548 000    | 5 211 494    | USD    | 5 150 848        | -60 646        | 6,88      |               | 2026-06-01      | 0,20     |
| Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028   | NONE      | 435 000    | 3 969 405    | USD    | 3 937 764        | -31 641        | 10,95     |               | 2028-08-01      | 0,15     |
| Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028 | NONE      | 1 250 000  | 12 957 024   | USD    | 12 663 276       | -293 748       | 9,73      |               | 2028-05-01      | 0,49     |
| Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028     | XNYS      | 100 000    | 900 988      | USD    | 938 598          | 37 610         | 7,56      |               | 2028-07-15      | 0,04     |
| Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030     | XNYS      | 463 000    | 4 237 861    | USD    | 4 578 467        | 340 606        | 7,69      |               | 2030-03-15      | 0,18     |
| Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029          | NONE      | 945 000    | 7 857 135    | USD    | 7 400 562        | -456 573       | 8,65      |               | 2029-05-15      | 0,29     |
| Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028  | NONE      | 660 000    | 6 063 192    | USD    | 5 703 080        | -360 112       | 8,59      |               | 2028-01-15      | 0,22     |
| Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028  | XMUN      | 805 000    | 7 755 748    | EUR    | 6 933 550        | -822 198       | 6,66      |               | 2028-03-01      | 0,27     |
| Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030    | XFRA      | 260 000    | 2 179 744    | USD    | 2 025 611        | -154 133       | 7,39      |               | 2030-04-01      | 0,08     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031   | NONE      | 1 195 000  | 10 484 694   | USD    | 9 469 353        | -1 015 341     | 7,65      |               | 2031-02-01      | 0,37     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030   | NONE      | 825 000    | 7 137 462    | USD    | 6 584 749        | -552 713       | 7,53      |               | 2030-03-01      | 0,17     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027  | NONE      | 1 150 000  | 10 746 539   | USD    | 10 535 984       | -210 555       | 7,14      |               | 2027-05-01      | 0,41     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029  | NONE      | 1 085 000  | 17 277 881   | USD    | 16 764 215       | -513 666       | 7,42      |               | 2029-06-01      | 0,65     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026    | NONE      | 1 150 000  | 10 884 095   | USD    | 10 983 715       | 99 620         | 6,63      |               | 2026-05-01      | 0,43     |
| CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025          | NONE      | 635 000    | 5 913 538    | USD    | 5 399 148        | -514 390       | 13,71     |               | 2025-07-15      | 0,21     |
| CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030          | NONE      | 390 000    | 3 396 336    | USD    | 3 450 725        | 54 389         | 7,74      |               | 2030-04-01      | 0,13     |
| CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028     | NONE      | 1 265 000  | 11 552 299   | USD    | 11 490 763       | -61 536        | 6,08      |               | 2028-04-01      | 0,45     |
| Centene Corp 4.625% 15-12-2029                  | NONE      | 1 635 000  | 15 132 329   | USD    | 14 760 600       | -371 729       | 6,21      |               | 2029-12-15      | 0,58     |
| Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029   | NONE      | 520 000    | 4 999 798    | USD    | 5 020 385        | 20 587         | 7,79      |               | 2029-06-15      | 0,20     |
| Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030            | NONE      | 192 000    | 1 887 093    | USD    | 1 901 889        | 14 796         | 7,45      |               | 2030-01-01      | 0,07     |
| Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029     | NONE      | 968 000    | 8 834 443    | USD    | 8 601 629        | -232 813       | 6,40      |               | 2029-10-01      | 0,34     |
| CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030   | NONE      | 600 000    | 5 240 638    | USD    | 4 467 362        | -773 276       | 10,25     |               | 2030-05-15      | 0,17     |
| CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027  | NONE      | 155 000    | 1 379 462    | USD    | 1 312 039        | -67 423        | 10,02     |               | 2027-03-15      | 0,05     |
| CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029      | NONE      | 300 000    | 2 676 063    | USD    | 2 475 891        | -200 171       | 9,82      |               | 2029-01-15      | 0,10     |
| Cianco Global LP / Cianco 4.375% 15-05-2026     | XCIE      | 960 000    | 9 455 599    | EUR    | 9 358 931        | -96 668        | 6,94      |               | 2026-05-15      | 0,37     |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

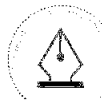
| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste-rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027      | NONE      | 655 000    | 5 974 863    | USD    | 6 336 420        | 361 558        | 9,21      |               | 2027-05-15      | 0,25     |
| Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028   | NONE      | 535 000    | 4 559 167    | USD    | 4 572 373        | 13 206         | 7,40      |               | 2028-07-01      | 0,18     |
| Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027              | NONE      | 543 000    | 5 060 497    | USD    | 5 077 466        | 16 969         | 6,27      |               | 2027-07-15      | 0,20     |
| Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029              | NONE      | 535 000    | 5 089 107    | USD    | 4 898 830        | -190 277       | 6,56      |               | 2029-07-15      | 0,19     |
| Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027   | NONE      | 450 000    | 4 004 869    | USD    | 3 842 658        | -162 211       | 8,86      |               | 2027-08-15      | 0,15     |
| Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032    | NONE      | 680 000    | 5 657 069    | USD    | 5 370 872        | -286 197       | 6,82      |               | 2032-01-15      | 0,21     |
| Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031    | NONE      | 125 000    | 1 056 085    | USD    | 1 024 226        | -31 859        | 6,54      |               | 2031-02-15      | 0,04     |
| Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028    | NONE      | 880 000    | 8 193 976    | USD    | 8 006 789        | -187 187       | 6,60      |               | 2028-03-15      | 0,31     |
| CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030       | NONE      | 1 085 000  | 9 427 299    | USD    | 8 785 438        | -641 861       | 8,18      |               | 2030-04-15      | 0,34     |
| CNX Resources Corp 6% 15-01-2029                 | NONE      | 297 000    | 2 681 261    | USD    | 2 696 454        | 15 192         | 7,78      |               | 2029-01-15      | 0,11     |
| CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027              | NONE      | 82 000     | 778 969      | USD    | 803 113          | 24 144         | 7,54      |               | 2027-03-14      | 0,03     |
| Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026      | NONE      | 430 000    | 4 089 946    | USD    | 3 853 373        | -236 573       | 6,66      |               | 2026-05-01      | 0,15     |
| Cogent Communications Group 7% 15-06-2027        | NONE      | 300 000    | 2 847 510    | USD    | 2 899 676        | 52 166         | 7,64      |               | 2027-06-15      | 0,11     |
| CommScope Inc 6% 01-03-2026                      | NONE      | 910 000    | 8 470 015    | USD    | 8 257 762        | -212 253       | 9,10      |               | 2026-03-01      | 0,32     |
| CommScope Inc 8.25% 01-03-2027                   | NONE      | 140 000    | 1 322 117    | USD    | 1 071 013        | -251 105       | 16,37     |               | 2027-03-01      | 0,04     |
| Compass Minerals International 4.875% 15-07-2024 | NONE      | 320 000    | 2 940 788    | USD    | 3 050 027        | 109 239        | 7,26      |               | 2024-07-15      | 0,12     |
| Compass Minerals International 6.75% 01-12-2027  | NONE      | 370 000    | 3 620 639    | USD    | 3 504 725        | -115 914       | 7,84      |               | 2027-12-01      | 0,14     |
| Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029          | NONE      | 745 000    | 7 574 821    | USD    | 6 636 727        | -938 094       | 8,98      |               | 2029-03-01      | 0,26     |
| Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024     | XFRA      | 140 000    | 1 323 078    | USD    | 1 344 026        | 20 948         | 5,76      |               | 2024-06-01      | 0,05     |
| Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028   | XYNY      | 238 000    | 2 061 078    | USD    | 2 134 913        | 73 835         | 6,58      |               | 2028-01-15      | 0,08     |
| Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029    | NONE      | 315 000    | 2 722 868    | USD    | 2 190 857        | -532 011       | 13,80     |               | 2029-01-15      | 0,09     |
| Covanta Holding Corp 4.375% 01-12-2029           | NONE      | 708 000    | 6 238 084    | USD    | 5 723 072        | -515 012       | 8,51      |               | 2029-12-01      | 0,22     |
| Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030              | NONE      | 406 000    | 9 712 248    | USD    | 3 727 248        | -5 144         | 6,26      |               | 2030-04-01      | 0,26     |
| Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025     | EMTF      | 1 200 000  | 12 364 903   | EUR    | 12 454 928       | 90 025         | 3,99      |               | 2025-05-15      | 0,49     |
| CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029       | NONE      | 335 000    | 2 971 518    | USD    | 2 982 768        | 11 250         | 7,01      |               | 2029-05-01      | 0,12     |
| CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030               | NONE      | 1 055 000  | 8 145 163    | USD    | 5 765 518        | -2 379 645     | 14,64     |               | 2030-12-01      | 0,23     |
| CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024                | XFRA      | 1 080 000  | 9 408 572    | USD    | 9 920 942        | 512 370        | 10,75     |               | 2024-06-01      | 0,39     |
| CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030                | NONE      | 1 665 000  | 12 847 718   | USD    | 9 286 682        | -3 561 036     | 16,99     |               | 2030-01-15      | 0,36     |
| Dana Inc 4.5% 15-02-2032                         | NONE      | 585 000    | 4 945 269    | USD    | 4 617 733        | -327 536       | 7,69      |               | 2032-02-15      | 0,18     |
| Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026      | XBER      | 1 285 000  | 13 004 731   | EUR    | 13 222 873       | 218 142        | 4,36      |               | 2026-05-15      | 0,52     |
| Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030            | NONE      | 715 000    | 6 913 999    | USD    | 6 894 496        | -19 503        | 6,46      |               | 2030-06-15      | 0,27     |
| DCP Midstream Operating LP 3.125% 15-05-2029     | XYNY      | 443 000    | 3 827 668    | USD    | 4 211 454        | 383 786        | 5,87      |               | 2029-05-15      | 0,16     |
| Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028    | NONE      | 905 000    | 7 888 644    | USD    | 8 053 238        | 164 593        | 9,66      |               | 2028-06-01      | 0,31     |
| Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032  | XFRA      | 2 285 000  | 19 579 941   | USD    | 16 603 846       | -2 976 094     | 8,42      |               | 2031-01-14      | 0,65     |
| Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033  | XYNY      | 400 000    | 3 380 603    | USD    | 2 823 028        | -557 574       | 8,43      |               | 2032-01-07      | 0,11     |
| Directx Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027   | NONE      | 890 000    | 7 860 074    | USD    | 7 860 491        | 416            | 8,81      |               | 2027-08-15      | 0,31     |
| DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026                   | NONE      | 190 000    | 1 558 339    | USD    | 1 580 099        | 21 760         | 10,42     |               | 2026-12-01      | 0,06     |
| DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028                   | NONE      | 520 000    | 4 420 924    | USD    | 4 098 016        | -322 908       | 10,61     |               | 2028-12-01      | 0,16     |
| DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028                  | NONE      | 213 000    | 1 873 485    | USD    | 1 487 931        | -385 554       | 15,99     |               | 2028-07-01      | 0,06     |
| DKT Finance ApS 7% 17-06-2023                    | XYNY      | 265 000    | 2 833 569    | EUR    | 2 776 502        | -57 067        | 7,97      |               | 2023-06-17      | 0,11     |
| DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029               | NONE      | 700 000    | 6 171 678    | USD    | 5 937 439        | -234 239       | 6,93      |               | 2029-06-15      | 0,23     |
| Dycem Industries Inc 4.5% 15-04-2029             | NONE      | 1 380 000  | 11 929 922   | USD    | 11 852 116       | -77 806        | 7,18      |               | 2029-04-15      | 0,46     |
| Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028        | NONE      | 509 000    | 4 802 142    | USD    | 4 698 267        | -103 875       | 7,03      |               | 2028-06-01      | 0,18     |
| Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026    | XFRA      | 540 000    | 4 608 411    | USD    | 4 481 712        | -126 699       | 6,02      |               | 2199-03-15      | 0,17     |
| Elianco Animal Health Inc 6.4% 28-08-2028        | XYNY      | 530 000    | 5 007 819    | USD    | 4 993 967        | -13 851        | 7,48      |               | 2028-08-28      | 0,19     |
| Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028            | XYNY      | 743 000    | 6 852 909    | USD    | 6 660 191        | -192 718       | 6,71      |               | 2028-02-01      | 0,26     |
| Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028    | NONE      | 2 030 000  | 19 914 677   | USD    | 19 230 028       | -684 649       | 6,76      |               | 2028-01-30      | 0,75     |
| Endurance International Grou 6% 15-02-2029       | NONE      | 50 000     | 406 962      | USD    | 339 219          | -67 742        | 14,11     |               | 2029-02-15      | 0,01     |
| Energyzer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029         | NONE      | 520 000    | 5 318 938    | USD    | 5 177 337        | -141 602       | 7,60      |               | 2029-03-31      | 0,20     |
| Energysys 4.375% 15-12-2027                      | NONE      | 1 235 000  | 11 206 856   | USD    | 11 006 263       | -200 594       | 6,77      |               | 2027-12-15      | 0,43     |
| EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029           | XFRA      | 410 000    | 3 431 094    | USD    | 3 743 911        | 312 817        | 6,91      |               | 2029-06-01      | 0,15     |
| EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028           | NONE      | 1 425 000  | 13 770 690   | USD    | 13 390 371       | -380 320       | 6,82      |               | 2028-01-15      | 0,52     |
| Entegris Inc 4.375% 15-04-2028                   | NONE      | 30 000     | 286 211      | USD    | 261 791          | -24 421        | 7,11      |               | 2028-04-15      | 0,01     |
| EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031       | NONE      | 970 000    | 8 302 961    | USD    | 7 830 278        | -472 684       | 7,96      |               | 2031-01-15      | 0,31     |
| EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028        | XBER      | 1 205 000  | 10 539 051   | USD    | 10 635 370       | 96 319         | 8,00      |               | 2028-07-15      | 0,42     |
| EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025          | NONE      | 161 000    | 1 492 217    | USD    | 1 533 222        | 41 005         | 7,62      |               | 2025-07-01      | 0,06     |
| EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030        | NONE      | 60 000     | 563 838      | USD    | 570 314          | 6 476          | 8,30      |               | 2030-06-01      | 0,02     |
| Eveni Holdings Inc 5.15-07-2029                  | NONE      | 335 000    | 2 925 379    | USD    | 2 838 953        | -86 426        | 7,91      |               | 2029-07-15      | 0,11     |
| Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028                    | NONE      | 2 200 000  | 19 821 503   | USD    | 19 706 011       | -115 492       | 6,06      |               | 2028-06-15      | 0,77     |
| Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026                 | NONE      | 325 000    | 3 228 030    | USD    | 3 139 625        | -88 405        | 5,97      |               | 2026-05-15      | 0,12     |
| First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029       | NONE      | 235 000    | 2 009 500    | USD    | 1 918 133        | -91 368        | 7,46      |               | 2029-07-31      | 0,07     |
| Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026                  | XFRA      | 1 435 000  | 13 119 653   | USD    | 13 448 047       | 328 394        | 5,82      |               | 2026-12-08      | 0,52     |
| Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032                    | XYNY      | 939 000    | 9 100 506    | USD    | 8 575 286        | -525 221       | 7,28      |               | 2032-08-19      | 0,33     |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025       | XFRA      | 430 000    | 3 909 112    | USD    | 3 836 833        | -72 279        | 7,17      |               | 2025-11-13      | 0,15     |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027       | XFRA      | 1 115 000  | 10 058 795   | USD    | 9 855 767        | -203 028       | 6,85      |               | 2027-08-17      | 0,38     |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025       | XFRA      | 1 160 000  | 10 918 283   | USD    | 10 910 153       | -8 130         | 6,83      |               | 2025-06-09      | 0,43     |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027        | XFRA      | 1 255 000  | 11 154 795   | USD    | 11 556 566       | 401 771        | 6,79      |               | 2027-05-28      | 0,45     |
| Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028      | NONE      | 915 000    | 7 691 802    | USD    | 7 701 546        | 9 743          | 9,19      |               | 2028-05-01      | 0,30     |
| Fortress Transportation and 5.5% 01-10-2025      | NONE      | 480 000    | 4 641 303    | USD    | 4 454 010        | -187 293       | 9,11      |               | 2025-10-01      | 0,17     |
| Foundation Building Material 6% 01-03-2029       | NONE      | 385 000    | 3 180 526    | USD    | 2 856 703        | -323 823       | 12,07     |               | 2029-03-01      | 0,11     |
| Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027      | NONE      | 910 000    | 8 134 613    | USD    | 7 930 814        | -203 800       | 8,10      |               | 2027-02-15      | 0,31     |
| Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027        | NONE      | 1 184 000  | 11 005 638   | USD    | 11 250 708       | 245 070        | 10,71     |               | 2027-11-01      | 0,44     |
| Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026    | NONE      | 775 000    | 7 457 941    | USD    | 7 379 150        | -78 791        | 7,63      |               | 2026-01-15      | 0,29     |
| General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026     | HMTF      | 1 075 000  | 10 853 785   | USD    | 10 449 509       | -404 276       | 5,79      |               | 2026-03-01      | 0,41     |
| GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025           | NONE      | 800 000    | 7 179 597    | USD    | 7 459 768        | 280 171        | 6,09      |               | 2025-08-01      | 0,29     |
| GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028              | NONE      | 400 000    | 3 476 847    | USD    | 3 374 224        | -102 623       | 7,29      |               | 2028-08-01      | 0,13     |
| GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029           | NONE      | 470 000    | 4 125 351    | USD    | 4 058 284        | -67 067        | 7,30      |               | 2029-06-15      | 0,16     |
| GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026          | NONE      | 879 000    | 8 473 665    | USD    | 8 295 388        | -178 277       | 6,44      |               | 2026-12-15      | 0,32     |
| Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028              | XFRA      | 750 000    | 6 634 801    | EUR    | 6 366 911        | -267 891       | 7,06      |               | 2028-08-15      | 0,25     |
| Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027   | XFRA      | 660 000    | 6 020 775    | USD    | 5 956 756        | -64 019        | 7,35      |               | 2027-03-15      | 0,23     |
| Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030    | XYNY      | 260 000    | 2 207 538    | USD    | 2 182 064        | -25 473        | 6,47      |               | 2030-02-01      | 0,09     |
| Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029    | NONE      | 245 000    | 2 114 682    | USD    | 1 879 389        | -235 294       | 10,25     |               | 2029-06-01      | 0,07     |
| Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028             | NONE      | 540 000    | 4 654 358    | USD    | 4 511 556        | -142 802       | 7,47      |               | 2028-08-15      | 0,18     |
| H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028     | NONE      | 1 430 000  | 12 180 417   | USD    | 12 023 829       | -156 589       | 7,03      |               | 2028-12-15      | 0,47     |
| Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024                | NONE      | 575 000    | 5 601 061    | USD    | 5 495 288        | -105 773       | 7,05      |               | 2024-05-15      | 0,21     |
| HCA Inc 5.375% 01-02-2025                        | XFRA      | 375 000    | 3 713 075    | USD    | 3 695 441        | -17 634        | 5,41      |               | 2025-02-01      | 0,14     |
| HCA Inc 5.875% 01-02-2029                        | XFRA      | 475 000    | 4 821 340    | USD    | 4 692 066        | -129 274       | 5,89      |               | 2029-02-01      | 0,18     |
| HCA Inc 5.875% 15-02-2026                        | XFRA      | 175 000    | 1 755 887    | USD    | 1 738 450        | -17 437        | 5,59      |               | 2026-02-15      | 0,07     |
| HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029                 | NONE      | 435 000    | 3 717 859    | USD    | 3 750 180        | 32 321         | 6,95      |               | 2029-10-01      | 0,15     |

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027               | NONE      | 1 890 000  | 17 264 264   | USD    | 17 404 099       | 139 835        | 7,34      |               | 2027-07-15      | 0,68     |
| Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026                | NONE      | 615 000    | 5 271 830    | USD    | 5 081 454        | -190 376       | 9,89      |               | 2026-12-01      | 0,20     |
| Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030   | NONE      | 175 000    | 1 523 180    | USD    | 1 476 204        | -46 976        | 6,94      |               | 2030-02-15      | 0,06     |
| Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026  | NONE      | 284 000    | 2 617 292    | USD    | 2 729 742        | 112 451        | 6,58      |               | 2026-02-15      | 0,11     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp 5.75% 01-02-2029  | NONE      | 710 000    | 6 260 762    | USD    | 6 235 419        | -25 343        | 8,19      |               | 2029-02-01      | 0,24     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp 6% 01-02-2031     | NONE      | 460 000    | 4 027 714    | USD    | 3 925 643        | -102 070       | 8,46      |               | 2031-02-01      | 0,15     |
| Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031      | NONE      | 540 000    | 4 497 970    | USD    | 4 461 445        | -36 525        | 6,64      |               | 2031-05-01      | 0,17     |
| Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030  | NONE      | 706 000    | 6 540 842    | USD    | 6 314 199        | -226 643       | 6,63      |               | 2030-01-15      | 0,25     |
| Holly Energy Partners LP / H 6.375% 15-04-2027  | NONE      | 380 000    | 3 518 153    | USD    | 3 682 707        | 164 553        | 6,93      |               | 2027-04-15      | 0,14     |
| Hologic Inc 3.25% 15-02-2029                    | NONE      | 1 350 000  | 11 768 048   | USD    | 11 441 352       | -326 696       | 6,09      |               | 2029-02-15      | 0,45     |
| Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025          | XMUN      | 29 000     | 291 984      | USD    | 293 621          | 1 637          | 4,99      |               | 2025-05-01      | 0,01     |
| Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027   | XSTU      | 280 000    | 2 512 054    | USD    | 2 531 549        | 19 495         | 7,63      |               | 2027-05-15      | 0,10     |
| iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028       | NONE      | 55 000     | 485 949      | USD    | 442 070          | -43 880        | 9,63      |               | 2028-01-15      | 0,02     |
| iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027       | NONE      | 750 000    | 6 716 544    | USD    | 6 270 137        | -446 408       | 9,57      |               | 2027-08-15      | 0,24     |
| liad Holding SASU 5.125% 15-10-2026             | XFRA      | 500 000    | 4 736 110    | EUR    | 4 887 811        | 151 701        | 7,41      |               | 2026-10-15      | 0,19     |
| liad Holding SASU 5.625% 15-10-2028             | XFRA      | 350 000    | 3 433 241    | EUR    | 3 349 408        | -83 833        | 7,71      |               | 2028-10-15      | 0,13     |
| Imbia Merger Corp 4.75% 15-05-2029              | NONE      | 670 000    | 5 913 872    | USD    | 5 739 418        | -174 454       | 7,48      |               | 2029-05-15      | 0,22     |
| Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028         | NONE      | 606 000    | 5 637 570    | USD    | 5 867 923        | 230 353        | 10,03     |               | 2028-02-15      | 0,23     |
| International Game Technology 2.375% 15-04-2028 | XDUB      | 1 245 000  | 11 408 552   | EUR    | 11 400 254       | -8 297         | 5,26      |               | 2028-04-15      | 0,44     |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032     | NONE      | 820 000    | 6 626 392    | USD    | 5 969 265        | -657 127       | 8,40      |               | 2032-06-01      | 0,23     |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024           | NONE      | 300 000    | 2 680 756    | USD    | 2 843 720        | 162 965        | 7,90      |               | 2024-06-26      | 0,11     |
| IPD 3 BV 5.5% 01-12-2025                        | XFRA      | 425 000    | 4 401 646    | EUR    | 4 252 413        | -149 232       | 7,50      |               | 2025-12-01      | 0,17     |
| IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029                      | XFRA      | 275 000    | 2 578 631    | EUR    | 2 446 429        | -132 201       | 5,25      |               | 2029-03-15      | 0,10     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028                     | XSTU      | 855 000    | 8 311 496    | EUR    | 8 045 178        | -266 318       | 5,17      |               | 2028-06-15      | 0,31     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025                     | XDUB      | 980 000    | 9 823 071    | EUR    | 9 964 183        | 141 112        | 4,21      |               | 2025-09-15      | 0,39     |
| Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031               | NONE      | 520 000    | 4 423 589    | USD    | 4 221 955        | -201 634       | 7,55      |               | 2031-02-15      | 0,16     |
| Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030              | NONE      | 1 205 000  | 10 930 888   | USD    | 10 342 193       | -588 695       | 7,65      |               | 2030-07-15      | 0,40     |
| JetBlue 2020-2 Class B Pass 7.75% 15-11-2028    | NONE      | 310 000    | 2 358 348    | USD    | 2 354 614        | -3 734         | 8,78      |               | 2028-11-15      | 0,09     |
| Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026       | NONE      | 1 015 000  | 8 725 885    | USD    | 8 661 430        | -64 454        | 9,26      |               | 2026-12-31      | 0,34     |
| Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027       | NONE      | 1 319 000  | 10 952 213   | USD    | 10 703 370       | -248 843       | 12,10     |               | 2027-12-31      | 0,42     |
| Lamar Media Corp 3.75% 15-02-2028               | NONE      | 625 000    | 5 573 164    | USD    | 5 520 786        | -52 377        | 6,14      |               | 2028-02-15      | 0,22     |
| Lamar Media Corp 4% 15-02-2030                  | NONE      | 685 000    | 5 854 329    | USD    | 5 909 673        | 55 344         | 6,53      |               | 2030-02-15      | 0,23     |
| Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028      | NONE      | 605 000    | 5 716 066    | USD    | 5 657 512        | -58 555        | 6,08      |               | 2028-05-15      | 0,22     |
| Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028         | XNYS      | 680 000    | 6 610 162    | USD    | 6 542 831        | -67 331        | 11,01     |               | 2028-01-15      | 0,26     |
| Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029           | NONE      | 775 000    | 6 917 375    | USD    | 6 881 638        | -35 737        | 10,05     |               | 2029-07-31      | 0,27     |
| Laredo Petroleum Inc 5.25% 15-01-2025           | XBER      | 292 000    | 2 814 670    | USD    | 2 839 673        | 25 003         | 10,44     |               | 2025-01-15      | 0,17     |
| LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029            | NONE      | 450 000    | 3 557 113    | USD    | 2 833 257        | -723 856       | 16,31     |               | 2029-01-15      | 0,11     |
| LCM Investments Holdings II 8.875% 01-05-2029   | NONE      | 360 000    | 3 084 674    | USD    | 2 844 495        | -240 179       | 9,24      |               | 2029-05-01      | 0,11     |
| Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029         | NONE      | 610 000    | 5 145 779    | USD    | 4 410 092        | -735 687       | 10,16     |               | 2029-01-15      | 0,17     |
| Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029          | NONE      | 95 000     | 790 667      | USD    | 674 464          | -116 203       | 9,82      |               | 2029-07-15      | 0,03     |
| LGI Homes Inc 4% 15-07-2029                     | NONE      | 540 000    | 4 488 614    | USD    | 4 116 924        | -371 690       | 8,77      |               | 2029-07-15      | 0,16     |
| Lincoln National Corp FRN 17-05-2066            | NONE      | 450 000    | 3 373 727    | USD    | 3 375 248        | 1 521          | 9,20      |               | 2023-02-17      | 0,13     |
| Loxam SAS 3.25% 14-01-2025                      | XMUN      | 1 093 000  | 10 828 408   | EUR    | 10 982 241       | 153 833        | 5,96      |               | 2025-01-14      | 0,43     |
| Loxam SAS 3.75% 15-07-2026                      | XMUN      | 139 000    | 1 389 087    | EUR    | 1 323 496        | -65 591        | 7,47      |               | 2026-07-15      | 0,05     |
| LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027              | NONE      | 690 000    | 6 138 450    | USD    | 6 360 819        | 222 369        | 6,26      |               | 2027-11-15      | 0,25     |
| Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028   | NONE      | 1 195 000  | 10 857 643   | USD    | 10 515 054       | -342 588       | 7,14      |               | 2028-06-01      | 0,41     |
| Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027       | NONE      | 540 000    | 5 071 208    | USD    | 4 903 126        | -168 082       | 7,00      |               | 2027-12-15      | 0,19     |
| Mattel Inc 3.75% 01-04-2026                     | NONE      | 310 000    | 2 668 906    | USD    | 2 811 658        | 142 751        | 6,19      |               | 2026-04-01      | 0,11     |
| Mattel Inc 5.875% 15-12-2027                    | NONE      | 1 450 000  | 13 852 259   | USD    | 14 022 411       | 171 152        | 6,40      |               | 2027-12-15      | 0,55     |
| Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028           | NONE      | 121 000    | 1 019 988    | USD    | 960 454          | -69 535        | 10,38     |               | 2028-05-01      | 0,04     |
| Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029          | NONE      | 180 000    | 1 470 162    | USD    | 1 187 939        | -282 223       | 17,11     |               | 2029-05-01      | 0,05     |
| Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027     | NONE      | 925 000    | 7 908 805    | USD    | 8 171 976        | 263 171        | 5,73      |               | 2027-06-20      | 0,32     |
| MSCI Inc 3.875% 15-02-2031                      | NONE      | 1 160 000  | 10 346 465   | USD    | 9 521 110        | -825 355       | 6,87      |               | 2031-02-15      | 0,37     |
| Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027         | NONE      | 820 000    | 7 514 856    | USD    | 7 834 272        | 319 415        | 8,37      |               | 2027-05-15      | 0,31     |
| NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027                  | NONE      | 980 000    | 8 660 059    | USD    | 8 374 393        | -285 666       | 10,09     |               | 2027-02-15      | 0,33     |
| NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029                   | NONE      | 255 000    | 2 133 066    | USD    | 1 893 650        | -239 416       | 14,30     |               | 2029-02-15      | 0,07     |
| NCR Corp 5.125% 15-04-2029                      | NONE      | 300 000    | 2 574 980    | USD    | 2 477 534        | -97 446        | 8,67      |               | 2029-04-15      | 0,10     |
| NCR Corp 5.25% 01-10-2030                       | NONE      | 184 000    | 1 624 086    | USD    | 1 498 345        | -125 741       | 8,49      |               | 2030-10-01      | 0,06     |
| NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029           | NONE      | 470 000    | 4 051 930    | USD    | 4 057 243        | 5 312          | 8,20      |               | 2029-04-15      | 0,16     |
| Netflix Inc 4.875% 15-04-2028                   | XBER      | 1 250 000  | 11 781 790   | USD    | 11 917 695       | 135 905        | 5,66      |               | 2028-04-15      | 0,47     |
| Netflix Inc 5.875% 15-02-2025                   | XSTU      | 725 000    | 7 128 146    | USD    | 7 243 605        | 115 460        | 5,71      |               | 2025-02-15      | 0,28     |
| Newell Brands Inc 4.45% 01-04-2026              | XFRA      | 955 000    | 9 080 625    | USD    | 8 871 421        | -209 204       | 6,52      |               | 2026-04-01      | 0,35     |
| News Corp 3.875% 15-05-2029                     | NONE      | 420 000    | 3 518 105    | USD    | 3 594 735        | 76 630         | 6,51      |               | 2029-05-15      | 0,15     |
| News Corp 5.125% 15-02-2032                     | NONE      | 430 000    | 3 823 232    | USD    | 3 860 817        | 37 585         | 6,52      |               | 2032-02-15      | 0,15     |
| Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027             | NONE      | 335 000    | 3 126 787    | USD    | 3 034 057        | -92 731        | 7,91      |               | 2027-07-15      | 0,12     |
| NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024   | NONE      | 290 000    | 2 760 747    | USD    | 2 775 752        | 15 005         | 6,30      |               | 2024-07-15      | 0,11     |
| NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025              | NONE      | 245 000    | 2 343 826    | USD    | 2 441 781        | 97 956         | 6,39      |               | 2025-06-01      | 0,10     |
| Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026             | XFRA      | 310 000    | 2 961 021    | EUR    | 2 766 228        | -194 793       | 8,87      |               | 2026-07-15      | 0,11     |
| Novelis Corp 3.25% 15-11-2026                   | NONE      | 425 000    | 3 700 441    | USD    | 3 758 608        | 58 168         | 6,35      |               | 2026-11-15      | 0,15     |
| Novelis Corp 3.875% 15-08-2031                  | NONE      | 160 000    | 1 378 427    | USD    | 1 288 893        | -89 534        | 6,80      |               | 2031-08-15      | 0,05     |
| Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031     | XMUN      | 235 000    | 2 335 021    | USD    | 2 340 715        | 5 694          | 6,02      |               | 2031-01-01      | 0,09     |
| Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030     | XFRA      | 740 000    | 7 120 609    | USD    | 7 549 510        | 428 901        | 6,09      |               | 2030-09-01      | 0,29     |
| Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027       | XFRA      | 680 000    | 6 920 358    | USD    | 7 225 577        | 305 219        | 6,35      |               | 2027-07-15      | 0,28     |
| Ol European Group BV 2.875% 15-02-2025          | XSTU      | 1 605 000  | 15 820 007   | EUR    | 16 283 540       | 463 533        | 4,67      |               | 2025-02-15      | 0,64     |
| Ol European Group BV 3.125% 15-11-2024          | XBER      | 1 220 000  | 12 249 513   | EUR    | 12 470 447       | 220 934        | 4,74      |               | 2024-11-15      | 0,49     |
| OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027            | XFRA      | 180 000    | 1 498 598    | USD    | 1 470 356        | -28 242        | 8,77      |               | 2027-01-15      | 0,06     |
| OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024          | XBER      | 305 000    | 2 786 580    | USD    | 2 913 220        | 126 640        | 9,00      |               | 2024-03-15      | 0,11     |
| Park Intermediate Holdings I 4.875% 15-05-2029  | NONE      | 875 000    | 7 356 093    | USD    | 7 307 718        | -48 375        | 8,12      |               | 2029-05-15      | 0,29     |
| Park Intermediate Holdings I 5.875% 01-10-2028  | NONE      | 497 000    | 4 626 185    | USD    | 4 417 165        | -209 019       | 8,18      |               | 2028-10-01      | 0,17     |
| Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028    | NONE      | 650 000    | 5 812 812    | USD    | 5 756 890        | -55 922        | 6,79      |               | 2028-08-15      | 0,22     |
| PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.25% 15-02-2028   | XNYS      | 385 000    | 3 443 367    | USD    | 3 389 573        | -53 794        | 8,78      |               | 2028-02-15      | 0,13     |
| PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.25% 15-06-2025   | XNYS      | 405 000    | 3 849 730    | USD    | 3 949 240        | 99 510         | 7,85      |               | 2025-06-15      | 0,15     |
| Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029        | NONE      | 251 000    | 2 088 277    | USD    | 1 956 578        | -131 699       | 8,52      |               | 2029-07-01      | 0,08     |
| PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025   | NONE      | 285 000    | 2 600 523    | USD    | 2 535 132        | -65 391        | 9,62      |               | 2025-10-15      | 0,10     |
| Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029     | NONE      | 640 000    | 5 424 296    | USD    | 5 471 167        | 46 870         | 6,88      |               | 2029-08-01      | 0,21     |
| Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027   | NONE      | 1 394 000  | 12 548 128   | USD    | 12 975 618       | 427 490        | 8,61      |               | 2027-04-01      | 0,51     |
| PG&E Corp 5% 01-07-2028                         | XFRA      | 1 005 000  | 8 874 219    | USD    | 9 050 071        | 175 852        | 7,02      |               | 2028-07-01      | 0,35     |
| Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027              | NONE      | 1 172 000  | 11 198 003   | USD    | 11 182 155       | -15 848        | 6,73      |               | 2027-03-01      | 0,44     |
| PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026       | NONE      | 1 000 000  | 8 616 366    | USD    | 8 927 696        | 311 330        | 5,93      |               | 2026-07-15      | 0,35     |

Årsrapport 2022 - 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

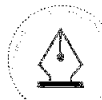
| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028          | NONE      | 185 000    | 1 687 725    | USD    | 1 692 422        | 4 697          | 10,31     |               | 2028-02-01      | 0,07     |
| Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031            | NONE      | 205 000    | 1 709 906    | USD    | 1 666 764        | -43 142        | 6,62      |               | 2031-04-01      | 0,07     |
| Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028           | NONE      | 1 270 000  | 11 717 753   | USD    | 11 763 648       | 45 895         | 6,63      |               | 2028-01-15      | 0,46     |
| Prime Security Services Borr 3.75% 31-08-2027   | NONE      | 830 000    | 7 057 320    | USD    | 7 077 739        | 20 419         | 7,17      |               | 2027-08-31      | 0,28     |
| Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029      | XFRA      | 1 470 000  | 12 215 022   | USD    | 12 522 730       | 307 709        | 7,18      |               | 2029-04-30      | 0,49     |
| PTC Inc 3.625% 15-02-2025                       | NONE      | 550 000    | 5 224 812    | USD    | 5 160 600        | -64 212        | 6,11      |               | 2025-02-15      | 0,20     |
| PTC Inc 4% 15-02-2028                           | NONE      | 50 000     | 431 315      | USD    | 444 158          | 12 843         | 6,36      |               | 2028-02-15      | 0,02     |
| Ritche Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025   | NONE      | 1 615 000  | 15 726 932   | USD    | 15 658 315       | -68 617        | 6,29      |               | 2025-01-15      | 0,61     |
| Rockcliff Energy III LLC 5.5% 15-10-2029        | NONE      | 225 000    | 1 981 538    | USD    | 2 030 790        | 49 252         | 7,19      |               | 2029-10-15      | 0,08     |
| Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029  | NONE      | 535 000    | 4 661 494    | USD    | 4 185 123        | -476 370       | 8,06      |               | 2029-03-01      | 0,16     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027   | NONE      | 780 000    | 6 881 698    | USD    | 6 231 169        | -650 529       | 11,04     |               | 2027-07-15      | 0,24     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029    | NONE      | 227 000    | 2 365 998    | USD    | 2 250 153        | -115 845       | 7,41      |               | 2029-01-15      | 0,09     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029    | NONE      | 688 000    | 7 106 595    | USD    | 6 972 714        | -133 882       | 7,68      |               | 2029-01-15      | 0,27     |
| Sabre GBLB Inc 11.25% 15-12-2027                | NONE      | 350 000    | 3 584 114    | USD    | 3 551 303        | -32 811        | 10,57     |               | 2027-12-15      | 0,14     |
| SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029       | NONE      | 935 000    | 7 815 893    | USD    | 7 674 757        | -141 136       | 6,58      |               | 2029-02-01      | 0,30     |
| SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027       | NONE      | 780 000    | 7 125 793    | USD    | 6 954 502        | -171 292       | 6,63      |               | 2027-02-15      | 0,27     |
| Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030  | NONE      | 265 000    | 2 324 414    | USD    | 2 208 496        | -115 919       | 9,87      |               | 2030-03-01      | 0,09     |
| Scientific Games Internation 7% 15-05-2028      | NONE      | 595 000    | 5 446 296    | USD    | 5 601 717        | 155 421        | 8,18      |               | 2028-05-15      | 0,22     |
| Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031            | NONE      | 170 000    | 1 497 824    | USD    | 1 309 652        | -188 172       | 7,98      |               | 2031-01-15      | 0,05     |
| Seagate HDD Cayman 9.625% 01-12-2032            | NONE      | 240 000    | 2 643 218    | USD    | 2 596 278        | -46 940        | 8,08      |               | 2032-12-01      | 0,10     |
| Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023                 | XDUB      | 1 205 000  | 12 385 511   | EUR    | 12 723 383       | 337 872        | 2,36      |               | 2023-09-15      | 0,50     |
| Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030       | NONE      | 147 000    | 1 430 442    | USD    | 1 374 491        | -55 952        | 6,84      |               | 2030-09-01      | 0,05     |
| Service Corp International/II 3.375% 15-08-2030 | NONE      | 685 000    | 5 887 454    | USD    | 5 565 629        | -321 825       | 6,40      |               | 2030-08-15      | 0,22     |
| Service Corp International/II 5.125% 01-06-2029 | XFRA      | 840 000    | 7 812 028    | USD    | 7 772 757        | -39 271        | 6,38      |               | 2029-06-01      | 0,30     |
| Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026       | XFRA      | 320 000    | 2 704 847    | USD    | 2 637 959        | -66 889        | 11,94     |               | 2026-02-15      | 0,10     |
| Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025        | NONE      | 1 069 000  | 10 098 404   | USD    | 10 048 155       | -50 249        | 9,66      |               | 2025-09-15      | 0,39     |
| Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029  | NONE      | 295 000    | 2 482 333    | USD    | 2 369 190        | -113 143       | 8,72      |               | 2029-03-01      | 0,09     |
| Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028               | NONE      | 530 000    | 4 633 423    | USD    | 4 553 887        | -79 537        | 6,92      |               | 2028-07-15      | 0,18     |
| Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030           | NONE      | 485 000    | 4 130 182    | USD    | 3 953 409        | -176 773       | 7,26      |               | 2030-07-01      | 0,15     |
| SM Energy Co 5.625% 01-06-2025                  | XNYS      | 873 000    | 8 288 593    | USD    | 8 269 175        | -19 418        | 7,52      |               | 2025-06-01      | 0,32     |
| SM Energy Co 6.5% 15-07-2028                    | XFRA      | 430 000    | 3 831 242    | USD    | 4 066 641        | 235 399        | 7,52      |               | 2028-07-15      | 0,16     |
| Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029          | NONE      | 1 105 000  | 9 253 905    | USD    | 8 730 140        | -523 764       | 8,66      |               | 2029-11-15      | 0,34     |
| Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031          | NONE      | 385 000    | 3 162 316    | USD    | 2 986 756        | -175 561       | 8,47      |               | 2031-11-15      | 0,12     |
| Sotheby's 7.375% 15-10-2027                     | NONE      | 1 125 000  | 10 230 268   | USD    | 10 408 671       | 178 403        | 9,42      |               | 2027-10-15      | 0,41     |
| Sotheby's/Bidfair Holdings 15.875% 01-06-2029   | NONE      | 285 000    | 2 446 920    | USD    | 2 351 138        | -95 783        | 9,41      |               | 2029-06-01      | 0,09     |
| Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032         | XFRA      | 425 000    | 3 853 003    | USD    | 3 670 325        | -182 677       | 7,01      |               | 2032-02-01      | 0,14     |
| Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030        | XFRA      | 895 000    | 8 039 739    | USD    | 8 057 920        | 18 181         | 7,03      |               | 2030-03-15      | 0,31     |
| Southwestern Energy Co 5.7% 23-01-2025          | XFRA      | 575 000    | 5 632 788    | USD    | 5 574 423        | -58 365        | 4,64      |               | 2025-01-23      | 0,22     |
| Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028        | XNYS      | 520 000    | 5 327 093    | USD    | 5 290 200        | -36 894        | 7,47      |               | 2028-09-15      | 0,21     |
| SPCM SA 3.125% 15-03-2027                       | XLUX      | 425 000    | 3 590 003    | USD    | 3 605 753        | 15 750         | 7,11      |               | 2027-03-15      | 0,14     |
| SPCM SA 3.375% 15-03-2030                       | XLUX      | 1 315 000  | 10 957 062   | USD    | 10 444 863       | -512 199       | 6,94      |               | 2030-03-15      | 0,41     |
| Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031           | NONE      | 1 045 000  | 8 829 718    | USD    | 8 019 615        | -810 103       | 7,67      |               | 2031-03-15      | 0,31     |
| Sprint LLC 7.875% 15-09-2023                    | XFRA      | 3 055 000  | 30 169 167   | USD    | 30 585 501       | 416 334        | 5,53      |               | 2023-09-15      | 1,19     |
| SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027           | NONE      | 150 000    | 1 378 937    | USD    | 1 389 821        | 10 884         | 7,11      |               | 2027-09-30      | 0,05     |
| Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030    | NONE      | 565 000    | 4 806 965    | USD    | 4 547 324        | -259 641       | 7,75      |               | 2030-07-15      | 0,18     |
| Stercycle Inc 3.875% 15-01-2029                 | NONE      | 180 000    | 1 564 400    | USD    | 1 549 431        | -14 968        | 6,52      |               | 2029-01-15      | 0,06     |
| T-Mobile USA Inc 2.25% 15-02-2026               | XFRA      | 175 000    | 1 590 482    | USD    | 1 570 874        | -19 607        | 5,44      |               | 2026-02-15      | 0,06     |
| T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026              | XFRA      | 1 055 000  | 9 543 789    | USD    | 9 541 333        | -2 456         | 5,44      |               | 2026-04-15      | 0,37     |
| T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027               | XFRA      | 460 000    | 4 381 391    | USD    | 4 280 892        | -100 499       | 5,27      |               | 2027-04-15      | 0,17     |
| T-Mobile USA Inc 5.375% 15-04-2027              | XFRA      | 455 000    | 4 514 021    | USD    | 4 533 141        | 19 120         | 4,90      |               | 2027-04-15      | 0,18     |
| Tao Rock Resources LLC 7% 01-10-2026            | NONE      | 295 000    | 2 644 414    | USD    | 2 706 545        | 62 131         | 9,40      |               | 2026-10-01      | 0,11     |
| Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028       | NONE      | 1 620 000  | 14 580 909   | USD    | 15 249 875       | 668 967        | 6,12      |               | 2028-01-15      | 0,50     |
| TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028                     | NONE      | 120 000    | 1 086 527    | USD    | 1 122 979        | 36 451         | 5,83      |               | 2028-03-15      | 0,04     |
| Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028                   | NONE      | 325 000    | 3 009 939    | USD    | 2 928 257        | -81 683        | 6,21      |               | 2028-06-01      | 0,11     |
| Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027                  | XFRA      | 1 740 000  | 15 902 822   | USD    | 16 366 150       | 463 328        | 5,77      |               | 2027-11-15      | 0,64     |
| Tempo Acquisition LLC / Tempo 5.75% 01-06-2025  | NONE      | 245 000    | 2 357 467    | USD    | 2 421 791        | 64 324         | 5,56      |               | 2025-06-01      | 0,09     |
| Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030         | NONE      | 416 000    | 3 947 507    | USD    | 3 911 782        | -35 726        | 7,03      |               | 2030-06-15      | 0,15     |
| Thor Industries Inc 4% 15-10-2029               | NONE      | 450 000    | 3 739 089    | USD    | 3 486 929        | -252 159       | 8,31      |               | 2029-10-15      | 0,14     |
| Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026   | NONE      | 1 145 000  | 10 174 046   | USD    | 10 175 910       | 1 864          | 11,72     |               | 2026-04-15      | 0,40     |
| TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027        | XMUN      | 892 000    | 9 187 025    | EUR    | 8 369 071        | -817 955       | 7,33      |               | 2027-07-15      | 0,33     |
| TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032                 | NONE      | 295 000    | 2 510 093    | USD    | 2 365 681        | -144 412       | 7,02      |               | 2032-02-15      | 0,09     |
| Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027           | XNYS      | 350 000    | 3 127 649    | USD    | 3 083 533        | -44 116        | 8,30      |               | 2027-06-01      | 0,12     |
| TriMas Corp 4.125% 15-04-2029                   | NONE      | 830 000    | 7 027 599    | USD    | 7 151 100        | 123 501        | 6,70      |               | 2029-04-15      | 0,38     |
| TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025                   | NONE      | 830 000    | 7 883 827    | USD    | 8 091 377        | 207 550        | 7,59      |               | 2025-07-15      | 0,32     |
| Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029      | NONE      | 260 000    | 2 095 399    | USD    | 2 057 819        | -37 581        | 10,90     |               | 2029-04-01      | 0,08     |
| Twilio Inc 3.625% 15-03-2029                    | XFRA      | 240 000    | 2 029 108    | USD    | 1 923 782        | -105 326       | 7,56      |               | 2029-03-15      | 0,08     |
| Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028          | NONE      | 109 000    | 1 000 747    | USD    | 1 032 473        | 31 726         | 7,29      |               | 2028-01-15      | 0,04     |
| Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027           | NONE      | 1 845 000  | 17 801 862   | USD    | 18 206 356       | 404 494        | 7,58      |               | 2027-09-15      | 0,71     |
| United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026           | NONE      | 80 000     | 686 026      | USD    | 731 832          | 45 806         | 6,94      |               | 2026-04-15      | 0,03     |
| United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029           | XFRA      | 255 000    | 2 166 225    | USD    | 2 191 601        | 25 376         | 7,30      |               | 2029-04-15      | 0,09     |
| United Group BV 3.625% 15-02-2028               | XMUN      | 1 749 000  | 16 367 471   | EUR    | 13 373 390       | -2 994 080     | 10,94     |               | 2028-02-15      | 0,52     |
| United Rentals North America 3.75% 15-01-2032   | XFRA      | 1 435 000  | 12 319 197   | USD    | 11 551 101       | -768 096       | 6,55      |               | 2032-01-15      | 0,45     |
| United Rentals North America 6% 15-12-2029      | NONE      | 640 000    | 6 404 864    | USD    | 6 277 372        | -127 492       | 6,12      |               | 2029-12-15      | 0,25     |
| Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029    | NONE      | 295 000    | 2 544 878    | USD    | 2 435 658        | -109 220       | 7,93      |               | 2029-05-01      | 0,10     |
| US Foods Inc 6.25% 15-04-2025                   | NONE      | 335 000    | 3 295 646    | USD    | 3 270 922        | -24 724        | 6,77      |               | 2025-04-15      | 0,13     |
| Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15-08-2029 | NONE      | 1 115 000  | 9 834 161    | USD    | 9 630 159        | -204 002       | 6,26      |               | 2029-08-15      | 0,38     |
| Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15-08-2031 | NONE      | 1 190 000  | 10 515 419   | USD    | 10 008 247       | -507 172       | 6,45      |               | 2031-08-15      | 0,39     |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029         | XMUN      | 365 000    | 3 598 197    | EUR    | 3 079 530        | -518 667       | 9,80      |               | 2029-02-15      | 0,12     |
| Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029            | NONE      | 805 000    | 6 896 645    | USD    | 6 677 896        | -218 749       | 6,80      |               | 2029-10-01      | 0,26     |
| VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025    | NONE      | 604 000    | 5 610 352    | USD    | 5 619 541        | 9 189          | 6,42      |               | 2025-02-15      | 0,22     |
| VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026   | NONE      | 90 000     | 814 321      | USD    | 827 654          | 13 333         | 6,27      |               | 2026-12-01      | 0,03     |
| VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025  | NONE      | 385 000    | 3 625 640    | USD    | 3 641 119        | 15 479         | 6,51      |               | 2025-06-15      | 0,14     |
| VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024  | NONE      | 14 000     | 137 425      | USD    | 137 173          | -252           | 5,56      |               | 2024-05-01      | 0,01     |
| VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027   | NONE      | 310 000    | 3 105 793    | USD    | 2 980 645        | -125 148       | 6,52      |               | 2027-02-01      | 0,12     |
| Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029        | NONE      | 1 245 000  | 10 470 791   | USD    | 9 644 799        | -825 992       | 9,22      |               | 2029-07-15      | 0,38     |
| Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027            | NONE      | 282 000    | 2 294 910    | USD    | 2 268 901        | -26 009        | 11,25     |               | 2027-09-15      | 0,09     |
| Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030          | NONE      | 1 105 000  | 9 740 537    | USD    | 8 738 902        | -1 001 635     | 8,79      |               | 2030-07-15      | 0,34     |
| Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027      | XLON      | 1 100 000  | 12 395 610   | GBP    | 11 641 252       | -754 358       | 8,15      |               | 2027-04-15      | 0,45     |
| Vistra Corp 8.000% MULTI Pers FC2026            | NONE      | 1 866 000  | 17 508 165   | USD    | 17 592 861       | 84 696         | 8,53      |               | 2199-04-15      | 0,69     |

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document



## Nordea Global High Yield

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

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

Årsrapport 2022 • 9



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |            |
|--------|------------|
| EUR    | -250 081   |
| GBP    | -27 783    |
| NOK    | 2 339 175  |
| USD    | -1 980 999 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

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

Årsrapport 2022 • 10



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

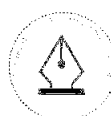
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 11



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2022

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

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

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

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

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

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-09-10

ISIN NO0010325970

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Global Statsobligasjon investerer utelukkende i obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av stater i EØS-land, Sveits, Australia, Canada, USA, Japan og New Zealand. Porteføljen har lavt kredittrisiko og porteføljens durasjon vil, avhengig av våre renteforventninger, være lang (normalt over 4 år). Fondet benytter derivater til valutastikring derfor vil porteføljens valutarisiko være lav.

### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

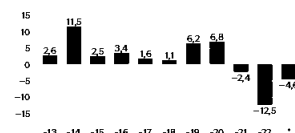
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

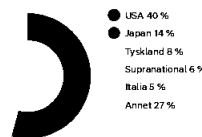
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for 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 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 870,69     | 995,54     | 1 065,39   | 997,15     | 938,54     |
| Utbytte per andel             | -          | 44,62      | -          | -          | -          |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 741      | 1 164      | 1 796      | 1 621      | 1 236      |
| Antall andeler                | 1 999 364  | 1 119 425  | 1 685 583  | 1 625 699  | 1 316 819  |
| Avkastning %                  | -12,54     | -2,37      | 6,84       | 6,24       | 1,09       |
| Avkastning referanseindeks %  | -12,92     | -2,12      | 6,20       | 6,61       | 1,17       |

### Risiko

|                        |       |      |      |      |      |
|------------------------|-------|------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,85 | 0,67 | 1,06 | 0,58 | 0,34 |
| Sharpe referanseindeks | -0,88 | 0,69 | 1,05 | 0,63 | 0,37 |
| Rentefølsomhet *       | 6,99  | 7,87 | 9,76 | 8,45 | 7,45 |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |      |
| Kreditrisiko           | nei   |      |      |      |      |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

2013-12-31 JP Morgan Global GBI hedged NOK 100.0%

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

### Fondets største investeringer

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

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





### Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 25 551 830          | 21 669 498         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -74 763 780         | 189 514 413        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -119 763 072        | -247 583 644       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | -9 428 785          | -882 619           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-178 403 806</b> | <b>-37 282 352</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -3 748 431        | -3 730 681        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -50 316           | -48 943           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-3 798 747</b> | <b>-3 779 624</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-182 202 554    -41 061 976

#### Årsresultat

-182 202 554    -41 061 976

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -731 480            | 21 501 626         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 0                   | 49 944 054         |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -181 471 074        | -112 507 656       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-182 202 554</b> | <b>-41 061 976</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    1 693 497 081    1 062 166 313

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 8 640 179            | 4 109 694            |
| Andre fordringer                   | 4 419 854            | 1 279 230            |
| Bankinnskudd                       | 43 370 453           | 97 696 103           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 749 927 567</b> | <b>1 165 251 340</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                     |                   |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 999 364 234       | 1 169 593 140     |
| Overkurs/underkurs                   | -88 789 622         | -16 928 348       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-169 755 957</b> | <b>11 715 117</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

1 740 818 655    1 164 379 910

#### Gjeld

Annen gjeld    9 108 911    871 430

#### Sum gjeld

9 108 911    871 430

#### Sum egenkapital og gjeld

1 749 927 567    1 165 251 340

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. 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 reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte 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

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,71.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

#### Note 6. Egenkapital

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

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

#### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                              | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------------|--------|------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Obl./sertifikater</b>                          |           |             |                   |        |                  |                   |           |               |                 |             |
| Kommunekredit 4.25% 17-11-2025                    | XLUX      | 700 000     | 8 298 781         | GBP    | 8 214 038        | -84 743           | 4,61      |               | 2025-11-17      | 0,47        |
| Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060       | XPAP      | 300 000     | 2 520 247         | EUR    | 1 219 486        | -1 300 762        | 3,77      |               | 2060-10-15      | 0,07        |
| <b>Sum</b>                                        |           |             | <b>10 819 028</b> |        | <b>9 433 524</b> | <b>-1 385 504</b> |           |               |                 | <b>0,54</b> |
| <b>Statsobligasjoner</b>                          |           |             |                   |        |                  |                   |           |               |                 |             |
| Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027           | XFRA      | 1 665 000   | 10 613 667        | AUD    | 10 091 193       | -522 474          | 4,43      |               | 2027-01-13      | 0,58        |
| Auckland Council 2.95% 28-09-2050                 | XNZE      | 700 000     | 4 253 947         | NZD    | 2 453 457        | -1 800 490        | 6,40      |               | 2050-09-28      | 0,14        |
| Australia Government Bond 0.25% 21-11-2025        | XFRA      | 1 000 000   | 6 473 573         | AUD    | 6 091 039        | -382 534          | 3,51      |               | 2025-11-21      | 0,35        |
| Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051        | XBER      | 4 550 000   | 24 948 253        | AUD    | 17 649 784       | -7 298 469        | 4,37      |               | 2051-06-21      | 1,01        |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027         | XFRA      | 1 000 000   | 10 204 684        | EUR    | 10 303 809       | 99 126            | 4,47      |               | 2027-09-08      | 0,59        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032 | XFRA      | 600 000     | 5 231 681         | EUR    | 5 047 442        | -184 239          | 2,47      |               | 2032-02-15      | 0,29        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035 | XFRA      | 900 000     | 8 614 264         | EUR    | 6 908 794        | -1 705 469        | 2,57      |               | 2035-05-15      | 0,40        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | XFRA      | 8 029 771   | 75 947 182        | EUR    | 68 555 034       | -7 392 148        | 2,44      |               | 2031-08-15      | 3,94        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027 | XFRA      | 1 926 867   | 18 150 086        | EUR    | 17 988 569       | -161 517          | 2,47      |               | 2027-11-15      | 1,03        |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029     | XFRA      | 700 000     | 7 779 651         | EUR    | 6 452 577        | -1 327 084        | 2,44      |               | 2029-02-15      | 0,37        |
| Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042     | XFRA      | 400 000     | 5 014 108         | EUR    | 4 672 809        | -341 298          | 2,52      |               | 2042-07-04      | 0,27        |
| Bundesratsschweizener 0.4% 13-09-2024             | XFRA      | 879 020     | 8 886 355         | EUR    | 8 902 317        | 15 962            | 2,61      |               | 2024-09-13      | 0,51        |
| City of Vancouver 2.3% 05-11-2031                 | XOAM      | 340 000     | 2 295 191         | CAD    | 2 149 656        | -145 535          | 4,11      |               | 2031-11-05      | 0,12        |
| Den norske stat 21/31 1.25%                       | XOXL      | 20 000 000  | 19 923 600        | NOK    | 17 091 000       | -2 832 600        | 7,59      | 0 %           | 2032-02-17      | 0,98        |
| Dexia Credit Local SA 1.25% 21-07-2025            | XLUX      | 400 000     | 4 760 219         | GBP    | 4 392 358        | -367 861          | 4,34      |               | 2025-07-21      | 0,25        |
| Dexia Credit Local SA 1.625% 08-12-2023           | XSTU      | 1 000 000   | 12 485 754        | GBP    | 11 591 218       | -894 536          | 4,04      |               | 2023-12-08      | 0,67        |
| Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030    | XDUB      | 500 000     | 5 071 094         | EUR    | 4 134 747        | -936 347          | 3,42      |               | 2030-06-10      | 0,24        |
| Estonia Government Internati 4% 12-10-2032        | XDUB      | 350 000     | 3 639 149         | EUR    | 3 777 977        | 138 829           | 3,67      |               | 2032-10-12      | 0,22        |
| European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029    | XLON      | 20 000 000  | 19 011 689        | SEK    | 16 327 729       | -2 683 960        | 3,38      |               | 2029-02-07      | 0,94        |
| European Financial Stability 0.7% 17-01-2053      | XFRA      | 450 000     | 4 526 262         | EUR    | 2 544 881        | -1 981 382        | 3,08      |               | 2053-01-17      | 0,15        |
| Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052         | XHEL      | 73 000      | 679 800           | EUR    | 363 544          | -316 256          | 2,77      |               | 2052-04-15      | 0,02        |
| Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040          | XHEL      | 240 000     | 2 514 534         | EUR    | 1 547 495        | -967 039          | 3,12      |               | 2040-09-15      | 0,09        |
| Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034         | XHEL      | 700 000     | 7 986 588         | EUR    | 6 007 110        | -1 979 478        | 3,07      |               | 2034-04-15      | 0,35        |
| Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027         | XHEL      | 491 000     | 4 759 427         | EUR    | 4 852 066        | 92 640            | 3,02      |               | 2027-04-15      | 0,28        |
| Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032           | XHEL      | 800 000     | 8 338 915         | EUR    | 7 332 667        | -841 148          | 3,04      |               | 2032-09-15      | 0,42        |
| Finnvera Oy 1.125% 27-10-2026                     | XLON      | 1 800 000   | 14 988 676        | USD    | 15 672 455       | 683 779           | 4,51      |               | 2026-10-27      | 0,90        |
| French Republic Government B 0.5% 25-05-2040      | XPAP      | 507 797     | 4 134 000         | EUR    | 3 389 571        | -744 429          | 3,29      |               | 2040-05-25      | 0,19        |
| French Republic Government B 0.5% 25-06-2044      | XPAP      | 194 000     | 1 795 682         | EUR    | 1 190 793        | -604 889          | 3,21      |               | 2044-06-25      | 0,07        |
| French Republic Government B 0.75% 25-05-2052     | XPAP      | 610 000     | 6 487 456         | EUR    | 3 451 391        | -3 036 065        | 3,19      |               | 2052-05-25      | 0,20        |
| French Republic Government B 0.75% 25-05-2053     | XPAP      | 2 250 000   | 15 482 069        | EUR    | 12 376 894       | -3 105 175        | 3,24      |               | 2053-05-25      | 0,71        |
| French Republic Government B 1.75% 25-06-2039     | XPAP      | 255 000     | 3 455 974         | EUR    | 2 189 873        | -1 266 101        | 3,19      |               | 2039-06-25      | 0,13        |
| French Republic Government B 2.5% 25-05-2043      | XPAP      | 690 000     | 6 751 176         | EUR    | 6 372 976        | -378 200          | 3,33      |               | 2043-05-25      | 0,37        |
| International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031    | XMUN      | 2 200 000   | 18 587 540        | USD    | 17 825 155       | -762 384          | 4,07      |               | 2031-11-03      | 1,02        |
| International Bank for Recon 31-10-2030           | XOAM      | 3 000 000   | 24 532 163        | USD    | 20 583 369       | -3 948 794        | 4,72      |               | 2030-10-31      | 1,18        |
| International Development As 0.25% 25-06-2025     | XLUX      | 10 000 000  | 10 202 563        | SEK    | 8 747 673        | -1 454 890        | 3,44      |               | 2025-06-25      | 0,50        |
| International Development As 0.7% 17-01-2042      | XBER      | 500 000     | 4 971 443         | EUR    | 3 446 645        | -1 524 799        | 3,12      |               | 2042-01-17      | 0,20        |
| International Finance Corp 1.85% 28-01-2027       | XFRA      | 900 000     | 6 267 775         | CAD    | 6 051 956        | -215 819          | 3,89      |               | 2027-01-28      | 0,35        |
| Inland Government Bond 0.000000% 18-10-2031       | XDUB      | 567 000     | 6 070 993         | EUR    | 4 613 138        | -1 457 855        | 2,96      |               | 2031-10-18      | 0,26        |
| Inland Government Bond 1.5% 15-05-2050            | XDUB      | 175 700     | 2 296 426         | EUR    | 1 285 689        | -1 010 737        | 3,18      |               | 2050-05-15      | 0,07        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028     | HMTF      | 1 755 000   | 16 913 851        | EUR    | 15 253 387       | -1 660 465        | 4,00      |               | 2028-03-15      | 0,88        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031      | MOTX      | 216 000     | 1 831 361         | EUR    | 1 664 540        | -166 821          | 4,41      |               | 2031-08-01      | 0,10        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032     | MOTX      | 1 500 000   | 11 708 924        | EUR    | 11 577 039       | -131 885          | 4,48      |               | 2032-06-01      | 0,67        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030     | HMTF      | 402 000     | 4 124 495         | EUR    | 3 318 474        | -806 021          | 4,34      |               | 2030-08-01      | 0,19        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027      | MOTX      | 621 000     | 6 224 646         | EUR    | 5 857 742        | -366 903          | 3,77      |               | 2027-04-01      | 0,34        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045      | XMOT      | 510 000     | 4 811 746         | EUR    | 3 039 273        | -1 772 473        | 4,68      |               | 2045-04-30      | 0,17        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041      | MOTX      | 705 000     | 6 121 441         | EUR    | 4 812 495        | -1 308 946        | 4,74      |               | 2041-03-01      | 0,28        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052     | XMOT      | 589 000     | 4 140 527         | EUR    | 3 758 154        | -382 373          | 4,64      |               | 2052-09-01      | 0,22        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033     | MOTX      | 1 000 000   | 8 683 844         | EUR    | 8 575 415        | -108 429          | 4,71      |               | 2033-09-01      | 0,49        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038     | MOTX      | 912 000     | 9 339 166         | EUR    | 8 021 451        | -1 317 714        | 4,83      |               | 2038-03-01      | 0,46        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049     | MOTX      | 847 000     | 8 914 602         | EUR    | 7 801 792        | -1 112 810        | 4,72      |               | 2049-09-01      | 0,45        |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035        | MOTX      | 300 000     | 3 001 013         | EUR    | 2 936 494        | -64 519           | 4,80      |               | 2035-04-30      | 0,17        |
| Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025      | XTKS      | 152 500 000 | 10 961 145        | JPY    | 11 474 215       | 513 070           | 0,05      |               | 2025-03-20      | 0,66        |
| Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2051      | XTKS      | 445 000 000 | 28 033 037        | JPY    | 26 616 467       | -1 416 570        | 1,56      |               | 2051-12-20      | 1,53        |
| Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047      | XTKS      | 289 350 000 | 22 780 625        | JPY    | 18 613 441       | -4 167 185        | 1,47      |               | 2047-12-20      | 1,07        |
| Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044      | XTKS      | 266 300 000 | 20 782 379        | JPY    | 21 182 806       | 400 428           | 1,35      |               | 2044-09-20      | 1,22        |
| Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035      | XTKS      | 271 050 000 | 23 778 359        | JPY    | 23 769 668       | -8 691            | 0,80      |               | 2035-03-20      | 1,37        |
| Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037      | XTKS      | 269 400 000 | 24 632 499        | JPY    | 23 945 780       | -686 719          | 0,96      |               | 2037-03-20      | 1,38        |
| Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030      | XTKS      | 643 750 000 | 56 173 253        | JPY    | 52 049 560       | -4 123 693        | 0,47      |               | 2030-06-20      | 2,99        |
| Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032      | XTKS      | 363 400 000 | 30 184 999        | JPY    | 30 185 048       | 48                | 0,54      |               | 2032-12-20      | 1,73        |
| Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026      | XTKS      | 467 950 000 | 38 308 056        | JPY    | 37 425 320       | -882 735          | 0,09      |               | 2026-03-20      | 2,15        |
| Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040      | XBRU      | 365 000     | 3 786 854         | EUR    | 2 345 972        | -1 440 882        | 3,38      |               | 2040-06-22      | 0,13        |
| Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039     | XBRU      | 298 000     | 3 007 350         | EUR    | 2 884 316        | -123 035          | 3,49      |               | 2039-04-22      | 0,17        |
| Kommunbanken AS 0.125% 28-08-2026                 | XLUX      | 10 000 000  | 9 272 640         | SEK    | 8 286 393        | -986 247          | 3,80      |               | 2026-08-28      | 0,48        |
| Kommunekredit 2% 25-06-2024                       | XLUX      | 1 500 000   | 17 656 770        | GBP    | 17 202 981       | -453 790          | 4,27      |               | 2024-06-25      | 0,99        |
| Kommuninvest i Sverige AB 0.375% 10-06-2026       | XSTO      | 15 000 000  | 15 083 328        | SEK    | 12 764 063       | -2 319 266        | 3,51      |               | 2026-06-10      | 0,73        |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025    | XFRA      | 470 000     | 5 600 797         | GBP    | 5 165 562        | -435 235          | 4,26      |               | 2025-07-04      | 0,30        |
| Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024               | XHEL      | 600 000     | 6 897 182         | GBP    | 6 653 116        | -244 066          | 4,36      |               | 2024-12-16      | 0,38        |
| Kuntarahoitus Oyj 1.125% 19-06-2025               | XHEL      | 1 500 000   | 17 256 728        | GBP    | 16 469 921       | -786 807          | 4,32      |               | 2025-06-19      | 0,95        |
| Land Thuringen 0.25% 05-03-2040                   | XFRA      | 320 000     | 3 291 199         | EUR    | 2 061 344        | -1 229 855        | 3,22      |               | 2040-03-05      | 0,12        |
| Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025     | XMUN      | 525 000     | 5 885 721         | EUR    | 5 149 324        | -736 397          | 3,26      |               | 2025-05-06      | 0,30        |
| Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031  | XAMS      | 1 032 005   | 10 339 915        | EUR    | 8 592 401        | -1 747 515        | 2,77      |               | 2031-07-15      | 0,49        |
| Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040       | XAMS      | 1 309 000   | 12 025 131        | EUR    | 9 519 785        | -2 505 346        | 2,80      |               | 2040-01-15      | 0,55        |
| Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054         | XAMS      | 1 300 000   | 1 249 179         | EUR    | 1 186 379        | -62 799           | 2,70      |               | 2054-01-15      | 0,07        |
| Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026          | XLON      | 1 200 000   | 13 239 617        | GBP    | 13 326 979       | 87 362            | 4,31      |               | 2026-07-22      | 0,77        |
| Portugal Obrigaçoes do Tesou 1% 12-04-2052        | MCAD      | 200 000     | 2 055 360         | EUR    | 1 053 798        | -1 001 562        | 3,88      |               | 2052-04-12      | 0,06        |
| Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029       | XOAM      | 1 000 000   | 6 605 100         | CAD    | 6 244 936        | -360 165          | 3,96      |               | 2029-11-01      | 0,36        |
| Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051     | XWBO      | 608 000     | 3 771 124         | EUR    | 3 688 073        | -83 051           | 2,99      |               | 2051-03-20      | 0,21        |
| Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032      | XWBO      | 625 000     | 5 603 678         | EUR    | 5 434 786        | -168 893          | 3,11      |               | 2032-02-20      | 0,31        |
| Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049     | XWBO      | 1 700 000   | 17 095 002        | EUR    | 13 938 551       | -3 156 452        | 3,08      |               | 2049-05-23      | 0,80        |
| Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026     | XLUX      | 2 000 000   | 18 074 732        | USD    | 17 144 621       | -930 110          | 5,93      |               | 2026-02-17      | 0,98        |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

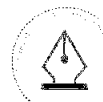
| Navn                                             | Notert på | Beholdning     | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i % |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|-----------|-------------------|--------------------|-------------|
| Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029   | XFRA      | 355 000        | 3 464 878       | EUR    | 2 723 848           | -741 030          | 6,31      |                   | 2029-12-02         | 0,16        |
| Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031   | XFRA      | 250 000        | 2 693 555       | EUR    | 1 817 534           | -876 021          | 7,05      |                   | 2031-07-16         | 0,10        |
| Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032           | XBRA      | 443 000        | 4 605 032       | EUR    | 4 801 867           | 196 835           | 3,61      |                   | 2032-10-19         | 0,28        |
| Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051      | XPAR      | 500 000        | 5 335 404       | EUR    | 2 520 675           | -2 814 729        | 3,98      |                   | 2051-02-28         | 0,14        |
| Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071           | XMAD      | 704 000        | 5 556 910       | EUR    | 3 474 333           | -2 082 577        | 3,89      |                   | 2071-10-31         | 0,20        |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052            | XDRF      | 1 117 000      | 9 048 515       | EUR    | 7 553 644           | -1 494 872        | 3,96      |                   | 2052-10-31         | 0,43        |
| Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025           | SEND      | 1 200 000      | 13 232 855      | EUR    | 12 378 348          | -854 507          | 2,85      |                   | 2025-10-31         | 0,71        |
| Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032           | XDRF      | 1 109 000      | 11 148 582      | EUR    | 10 677 654          | -470 929          | 3,58      |                   | 2032-10-31         | 0,61        |
| Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043           | XDRF      | 199 000        | 2 040 373       | EUR    | 1 943 472           | -96 900           | 4,00      |                   | 2043-07-30         | 0,11        |
| Spain Government Bond 4.65% 30-07-2025           | SEND      | 400 000        | 3 477 840       | EUR    | 4 386 918           | 909 077           | 2,88      |                   | 2025-07-30         | 0,25        |
| State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035           | YBER      | 400 000        | 3 963 744       | EUR    | 3 045 793           | -917 951          | 3,15      |                   | 2035-01-29         | 0,17        |
| State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039             | YBER      | 900 000        | 9 088 360       | EUR    | 6 210 243           | -2 878 117        | 3,15      |                   | 2039-11-21         | 0,36        |
| State of Bremen 1% 27-05-2039                    | XHAM      | 400 000        | 4 398 486       | EUR    | 3 032 226           | -1 366 259        | 3,21      |                   | 2039-05-27         | 0,17        |
| State of North Rhine-Westphalia 0.95% 10-01-2121 | XDUS      | 830 000        | 7 937 500       | EUR    | 3 493 608           | -4 443 892        | 2,69      |                   | 2121-01-10         | 0,20        |
| State of North Rhine-Westphalia 1.45% 19-01-2122 | XDUS      | 100 000        | 983 894         | EUR    | 565 649             | -418 245          | 2,85      |                   | 2122-01-19         | 0,03        |
| UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060   | XLON      | 400 000        | 4 523 489       | GBP    | 2 182 263           | -2 341 226        | 4,74      |                   | 2060-08-26         | 0,13        |
| United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035            | XLON      | 860 000        | 10 278 807      | GBP    | 6 866 502           | -3 412 306        | 3,97      |                   | 2035-07-31         | 0,39        |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033            | XLON      | 2 366 000      | 26 075 799      | GBP    | 20 933 771          | -5 142 028        | 3,84      |                   | 2033-07-31         | 1,20        |
| United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027             | XLON      | 843 498        | 8 749 673       | GBP    | 9 010 128           | 260 454           | 3,65      |                   | 2027-07-22         | 0,52        |
| United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051             | XLON      | 900 000        | 6 145 505       | GBP    | 5 767 519           | -377 986          | 3,98      |                   | 2051-07-31         | 0,33        |
| United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053              | XLON      | 125 000        | 756 314         | GBP    | 848 775             | 92 461            | 3,94      |                   | 2053-07-31         | 0,05        |
| United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052             | XLON      | 568 000        | 7 417 049       | GBP    | 6 491 130           | -925 918          | 3,99      |                   | 2052-07-22         | 0,37        |
| United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039             | XLON      | 1 000 000      | 10 931 005      | GBP    | 12 151 913          | 1 220 908         | 4,08      |                   | 2039-09-07         | 0,70        |
| United States Treasury Note/ 1% 15-12-2024       | YFRA      | 8 250 000      | 77 671 333      | USD    | 76 118 311          | -1 553 022        | 4,46      |                   | 2024-12-15         | 4,37        |
| United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031   | YFRA      | 10 257 800     | 83 553 187      | USD    | 82 635 669          | -917 518          | 3,78      |                   | 2031-02-15         | 4,75        |
| United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050    | YFRA      | 4 009 600      | 30 524 518      | USD    | 21 500 491          | -9 024 027        | 4,04      |                   | 2050-05-15         | 1,24        |
| United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032   | YFRA      | 11 300 000     | 97 903 676      | USD    | 94 784 091          | -3 119 585        | 3,85      |                   | 2032-02-15         | 5,44        |
| United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051   | YFRA      | 1 955 800      | 14 751 884      | USD    | 12 332 120          | -2 419 764        | 4,02      |                   | 2051-11-15         | 0,71        |
| United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024    | YBER      | 7 230 000      | 67 371 879      | USD    | 69 003 975          | 1 632 096         | 4,74      |                   | 2024-04-30         | 3,96        |
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024   | YFRA      | 4 794 400      | 39 351 408      | USD    | 45 598 736          | 6 247 328         | 4,66      |                   | 2024-08-15         | 2,62        |
| United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025   | YFRA      | 5 000 000      | 48 305 957      | USD    | 47 450 266          | -855 691          | 4,37      |                   | 2025-04-15         | 2,73        |
| United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026   | YBER      | 5 624 600      | 50 778 338      | USD    | 53 005 481          | 2 227 143         | 4,17      |                   | 2026-01-31         | 3,04        |
| United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047    | YBER      | 3 014 200      | 23 657 480      | USD    | 23 383 146          | -274 333          | 4,16      |                   | 2047-11-15         | 1,34        |
| United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028   | YBER      | 5 167 900      | 43 763 484      | USD    | 48 136 830          | 4 373 346         | 4,05      |                   | 2028-05-15         | 2,77        |
| United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028   | YFRA      | 4 441 600      | 43 101 365      | USD    | 41 825 428          | -1 275 938        | 4,01      |                   | 2028-11-15         | 2,40        |
| United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043    | YBER      | 6 790 800      | 63 139 881      | USD    | 63 193 363          | 53 482            | 4,19      |                   | 2043-11-15         | 3,63        |
| United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039     | YFRA      | 1 807 000      | 14 043 065      | USD    | 19 004 045          | 4 960 980         | 3,98      |                   | 2039-08-15         | 1,39        |
| Sum                                              |           |                | 1 706 906 918   |        | 1 666 264 491       | -120 722 427      |           |                   |                    | 95,72       |
| Forwards                                         |           | -2 267 140 204 | 0               |        | 15 685 386          | 15 685 386        |           |                   |                    | 0,90        |
| Futures                                          |           | 123 500 000    | 0               |        | 2 113 680           | 2 113 680         |           |                   |                    | 0,12        |
| Sum verdipapirportefølje                         |           |                | 1 797 805 947   |        | 1 693 497 081       | -104 308 866      |           |                   |                    | 97,28       |
| Bankinnskudd                                     |           |                |                 |        | 43 370 453          |                   |           |                   |                    | 2,49        |
| Opptjente renter                                 |           |                |                 |        | 8 644 067           |                   |           |                   |                    | 0,50        |
| Fordringer/gjeld                                 |           |                |                 |        | -4 692 946          |                   |           |                   |                    | -0,27       |
| Fondets verdi                                    |           |                |                 |        | 1 740 818 655       |                   |           |                   |                    | 100,00      |

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

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

##### Underliggende eksponering gjennom futures

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

##### Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Societe Generale SA

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon

LEI-nummer: 549300437N5ND6IUAX22

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

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

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

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

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

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



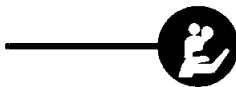
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

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

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 14,56 %       | 10,11 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 83,87 %       | 83,78 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 83,87 %       | 83,78 % |
| Nordea Asset Managements ESG score                  | Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)                                                                                                                                                                                                                      | 7.88                                      | 83,87 %       | 83,78 % |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper                                                                                                      | 0,00 % involvert i krenkelser             | 14,56 %       | 2,06 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 275,45 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 83,87 %       | 83,87 % |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 2 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 14,56 %       | 10,11 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 83,87 %       | 83,78 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 83,87 %       | 83,78 % |
| Nordea Asset Managements ESG score                  | Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 7.88                                      | 83,87 %       | 83,78 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact                       | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 14,56 %       | 2,06 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 275,45 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 83,87 %       | 83,87 % |

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

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

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

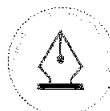
## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



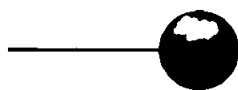
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,47 GWh / m€ av inntekter | 0,18 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt  | 14,65 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                        | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,32 tonn / m€ investert   | 14,45 % |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi               | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser | 14,56 %       | 2,06 %  |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,24 % uten retningslinjer    | 14,45 %       | 0,56 %  |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3,08 % lønnsforskjell         | 13,96 %       | 1,06 %  |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | I/A                           | I/A           | I/A     |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert              | 14,56 %       | 6,44 %  |



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 275,45 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 83,87 %       | 83,87 % |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 83,87 %       | 83,78 % |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 83,87 %       | 83,78 % |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 83,87 %       | 83,87 % |

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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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



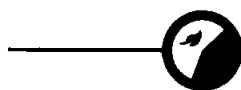
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

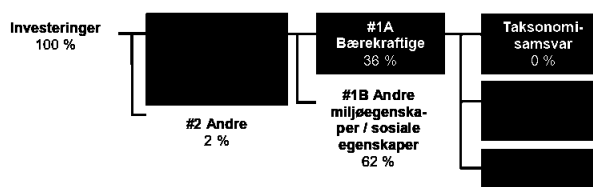
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





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



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 35 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 31 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Global

### Bærekraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-01-06

**ISIN** NO0010325962

**Fondstype** Aksjefond

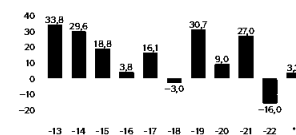
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

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

### Risikonivå

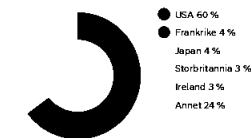


### Årlig avkastning i prosent



\*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 2022 • 1



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 4 180,79   | 4 975,18   | 3 918,08   | 3 595,44   | 2 751,86   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 25 800     | 25 024     | 20 318     | 17 504     | 12 972     |
| Antall andeler                | 6 171 028  | 5 029 674  | 5 185 659  | 4 868 472  | 4 714 062  |
| Avkastning %                  | -15,97     | 26,98      | 8,97       | 30,65      | -3,02      |
| Avkastning referanseindeks %  | -17,97     | 27,32      | 12,93      | 29,56      | -3,36      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 14,66 | 10,97 | 12,78 | 10,99 | 12,20 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 15,81 | 10,87 | 12,31 | 11,22 | 11,85 |
| Sharpe                                   | 0,28  | 1,91  | 0,80  | 1,14  | 0,35  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,29  | 2,04  | 0,90  | 1,08  | 0,38  |
| Aktiv andel, % **                        | 59,9  | 54,3  | 54,7  | 52,7  | 51,7  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 4,8   | 3,6   | 2,7   | 1,5   | 1,9   |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

2000-02-18 MSCI World net return

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

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

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

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

### Fondets største investeringer

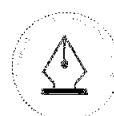
|                      | prosent |
|----------------------|---------|
| Alphabet Inc         | 3,1     |
| Microsoft Corp       | 3,0     |
| Apple Inc            | 2,4     |
| Merck & Co Inc       | 1,7     |
| Mastercard Inc       | 1,6     |
| Unilever PLC         | 1,3     |
| S&P Global Inc    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

Årsrapport 2022 • 2



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                       |                      |
|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Renteinntekter                                   | 2 660 540             | -907 501             |
| Aksjeutbytte                                     | 466 000 227           | 384 798 121          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 61 568 707            | 4 339 894 251        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -4 155 458 490        | 4 640 784 143        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | -280 740 913          | -152 475 695         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-3 905 969 929</b> | <b>9 212 093 319</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -60 408 167        | -57 453 423        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | 1 474 191          | -554 092           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-58 933 976</b> | <b>-58 007 515</b> |

### Resultat før skattekostnad

-3 964 903 905   9 154 085 804

### Skattekostnad (Note 9)

-53 777 023   -42 505 555

### Årsresultat

**-4 018 680 928**   **9 111 580 250**

### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                       |                      |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -4 018 680 928        | 9 111 580 250        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-4 018 680 928</b> | <b>9 111 580 250</b> |

## BALANSE (KR)

2022

2021

### Eiendeler

**Fondets verdipapirportefølje (Note 2)**   **25 304 633 666**   **24 723 150 196**

### Fordringer

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 22 748 804            | 19 762 895            |
| Andre fordringer                   | 18 892 680            | 23 158 905            |
| Bankinnskudd                       | 468 205 256           | 271 086 631           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>25 814 480 405</b> | <b>25 037 158 627</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |                       |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 171 028 371         | 5 029 673 827         |
| Overkurs/underkurs                   | 334 517 693           | -3 319 030 357        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>19 294 213 795</b> | <b>23 312 894 723</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

**25 799 759 858**   **25 023 538 192**

### Gjeld

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 14 720 547        | 13 620 436        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>14 720 547</b> | <b>13 620 436</b> |

### Sum egenkapital og gjeld

**25 814 480 405**   **25 037 158 627**

Årsrapport 2022 • 3



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er 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.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

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

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,61.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 5 231 435.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

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

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

### Note 6. Egenkapital

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

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

### Note 9. Skattekostnad

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

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

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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.

Årsrapport 2022 • 4



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| <b>Elendom</b>                                     |           |            |                    |        |                    |                    |             |             |
| Alexandria Real Estate Equities                    | XNYS      | 3 035      | 4 590 414          | USD    | 4 355 210          | -235 204           | 0,00        | 0,02        |
| American Tower                                     | XNYS      | 15 077     | 34 491 905         | USD    | 31 466 194         | -3 025 711         | 0,00        | 0,12        |
| Crown Castle                                       | XNYS      | 18 448     | 29 944 383         | USD    | 24 650 026         | -5 294 357         | 0,00        | 0,10        |
| Dexus                                              | XASX      | 599 170    | 39 142 066         | AUD    | 31 021 147         | -8 120 919         | 0,06        | 0,12        |
| Goodman                                            | XASX      | 201 010    | 25 484 553         | AUD    | 23 311 674         | -2 172 878         | 0,01        | 0,09        |
| Healthcare Realty Trust                            | XNYS      | 164 781    | 43 182 178         | USD    | 31 280 175         | -11 902 003        | 0,04        | 0,12        |
| Jones Lang LaSalle                                 | XNYS      | 22 229     | 34 619 126         | USD    | 34 898 505         | 279 378            | 0,05        | 0,14        |
| Land Securities Group                              | XLON      | 200 180    | 18 499 301         | GBP    | 14 740 146         | -3 759 156         | 0,03        | 0,06        |
| Link REIT                                          | XHKG      | 244 400    | 19 311 291         | HKD    | 17 675 268         | -1 636 022         | 0,01        | 0,07        |
| Mitsubishi Estate                                  | XTKS      | 115 500    | 15 319 032         | JPY    | 14 754 327         | -664 705           | 0,01        | 0,06        |
| Prologis                                           | XNYS      | 31 220     | 35 911 536         | USD    | 34 669 911         | -1 241 625         | 0,00        | 0,13        |
| Segro                                              | XLON      | 42 581     | 5 885 714          | GBP    | 3 852 935          | -2 032 780         | 0,00        | 0,01        |
| Stockland                                          | XASX      | 1 470 381  | 39 270 926         | AUD    | 35 656 819         | -3 614 107         | 0,06        | 0,14        |
| Sumitomo Realty & Development                      | XTKS      | 8 600      | 2 111 282          | JPY    | 2 003 917          | -107 366           | 0,00        | 0,01        |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 91 500     | 11 201 336         | HKD    | 12 333 960         | 1 132 624          | 0,00        | 0,05        |
| Swire Properties                                   | XHKG      | 2 424 000  | 58 813 651         | HKD    | 60 699 411         | 1 885 760          | 0,04        | 0,24        |
| Weyerhaeuser                                       | XNYS      | 107 526    | 32 970 860         | USD    | 32 836 397         | -134 463           | 0,01        | 0,13        |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>450 749 556</b> |        | <b>410 206 022</b> | <b>-40 543 534</b> |             | <b>1,59</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                    |        |                    |                    |             |             |
| 3i Group                                           | XLON      | 272 796    | 34 235 013         | GBP    | 43 364 917         | 9 129 904          | 0,03        | 0,17        |
| AIA Group                                          | XHKG      | 1 320 800  | 120 253 558        | HKD    | 144 699 483        | 24 445 925         | 0,01        | 0,56        |
| Allianz                                            | XETR      | 26 373     | 52 269 565         | EUR    | 55 703 945         | 3 434 380          | 0,01        | 0,22        |
| Allstate                                           | XNYS      | 152 618    | 172 455 900        | USD    | 203 866 453        | 31 410 553         | 0,06        | 0,79        |
| American Express                                   | XNYS      | 39 011     | 52 864 960         | USD    | 56 779 935         | 3 914 975          | 0,01        | 0,22        |
| AXA                                                | XPAR      | 607 727    | 139 207 570        | EUR    | 166 473 876        | 27 266 307         | 0,03        | 0,65        |
| Banco do Brasil                                    | BVMF      | 463 700    | 27 979 997         | BRL    | 30 047 534         | 2 067 538          | 0,02        | 0,12        |
| Bancolombia                                        | XBOG      | 342 976    | 28 293 676         | COP    | 23 377 318         | -4 916 357         | 0,08        | 0,09        |
| Bank of Montreal                                   | XTSE      | 49 100     | 39 323 030         | CAD    | 43 786 628         | 4 463 598          | 0,01        | 0,17        |
| Bank of Nova Scotia/The                            | XTSE      | 28 408     | 14 104 321         | CAD    | 13 701 660         | -402 662           | 0,00        | 0,05        |
| BlackRock                                          | XNYS      | 13 783     | 89 760 145         | USD    | 96 215 183         | 6 465 038          | 0,01        | 0,37        |
| BNP Paribas                                        | XPAR      | 76 775     | 41 296 920         | EUR    | 42 981 931         | 1 685 011          | 0,01        | 0,17        |
| BOC Hong Kong Holdings                             | XHKG      | 323 500    | 10 278 341         | HKD    | 10 860 908         | 582 566            | 0,00        | 0,04        |
| Cboe Global Markets                                | BATS      | 22 071     | 21 931 803         | USD    | 27 279 866         | 5 348 062          | 0,02        | 0,11        |
| China CITIC Bank                                   | XHKG      | 3 970 000  | 16 549 157         | HKD    | 17 337 114         | 787 957            | 0,03        | 0,07        |
| China Construction Bank                            | XHKG      | 1 782 000  | 11 970 165         | HKD    | 10 998 330         | -971 835           | 0,00        | 0,04        |
| China Galaxy Securities                            | XHKG      | 918 500    | 4 884 377          | HKD    | 4 416 867          | -467 510           | 0,02        | 0,02        |
| Chubb                                              | XNYS      | 5 069      | 7 998 465          | USD    | 11 015 599         | 3 017 134          | 0,00        | 0,04        |
| Citigroup                                          | XNYS      | 143 949    | 74 112 073         | USD    | 64 138 022         | -9 974 052         | 0,01        | 0,25        |
| Citizens Financial Group                           | XNYS      | 188 416    | 67 087 928         | USD    | 73 074 106         | 5 986 179          | 0,04        | 0,28        |
| Discover Financial Services                        | XNYS      | 24 019     | 19 779 585         | USD    | 23 147 671         | 3 368 086          | 0,01        | 0,09        |
| DNB Bank                                           | XOSL      | 263 937    | 44 217 855         | NOK    | 51 322 550         | 7 104 695          | 0,02        | 0,20        |
| East Money Information                             | XSEC      | 1 219 160  | 39 640 778         | CNY    | 33 515 596         | -6 124 813         | 0,01        | 0,13        |
| Erste Group Bank                                   | XWBO      | 41 042     | 11 962 281         | EUR    | 12 901 678         | 939 397            | 0,01        | 0,05        |
| FactSet Research Systems                           | XNYS      | 7 276      | 24 048 963         | USD    | 28 757 078         | 4 708 115          | 0,02        | 0,11        |
| Fidelity National Financial                        | XNYS      | 102 172    | 39 787 701         | USD    | 37 864 394         | -1 923 307         | 0,04        | 0,15        |
| FincoBank Banca Fineco                             | MTAA      | 75 106     | 10 876 020         | EUR    | 12 254 986         | 1 378 966          | 0,01        | 0,05        |
| First Republic Bank/CA                             | XNYS      | 41 268     | 55 778 942         | USD    | 49 552 072         | -6 226 870         | 0,02        | 0,19        |
| Fubon Financial Holding                            | XTAI      | 1 856 660  | 30 411 097         | TWD    | 33 502 778         | 3 091 680          | 0,01        | 0,13        |
| Goldman Sachs Group                                | XNYS      | 31 699     | 91 097 521         | USD    | 107 226 191        | 16 128 670         | 0,01        | 0,42        |
| Great-West Lifeco                                  | XTSE      | 99 000     | 23 293 237         | CAD    | 22 528 723         | -764 514           | 0,01        | 0,09        |
| Grupo Financiero Banorte                           | XMEX      | 663 700    | 34 069 489         | MXN    | 46 940 783         | 12 871 294         | 0,02        | 0,18        |
| HDFC Bank                                          | XNSE      | 483 233    | 79 881 186         | INR    | 93 684 619         | 13 803 433         | 0,01        | 0,36        |
| Houlihan Lokey                                     | XNYS      | 73 758     | 52 973 698         | USD    | 63 329 589         | 10 355 891         | 0,15        | 0,25        |
| Huatai Securities                                  | XHKG      | 579 400    | 8 235 975          | HKD    | 6 530 405          | -1 705 570         | 0,03        | 0,03        |
| ICI Bank                                           | XNSE      | 438 031    | 38 700 610         | INR    | 46 465 084         | 7 764 474          | 0,01        | 0,18        |
| ING Group                                          | XAMS      | 1 886 719  | 177 171 527        | EUR    | 25 892 163         | -48 720 636        | 0,05        | 0,88        |
| JPMorgan Chase                                     | XNYS      | 138 141    | 153 400 772        | USD    | 182 486 899        | 29 086 127         | 0,00        | 0,71        |
| Julius Baer Group                                  | XSWX      | 8 890      | 4 543 892          | CHF    | 5 098 152          | 554 260            | 0,00        | 0,02        |
| KB Financial Group                                 | XKRX      | 43 791     | 15 087 007         | KRW    | 16 545 812         | 1 458 805          | 0,01        | 0,06        |
| KBC Group                                          | XBRU      | 55 013     | 33 752 953         | EUR    | 34 748 954         | 996 001            | 0,01        | 0,13        |
| KeyCorp                                            | XNYS      | 80 616     | 14 222 936         | USD    | 13 834 062         | -388 874           | 0,01        | 0,05        |
| Manulife Financial                                 | XTSE      | 365 400    | 57 216 720         | CAD    | 64 156 805         | 6 940 085          | 0,02        | 0,25        |
| MetLife                                            | XNYS      | 69 250     | 35 630 289         | USD    | 49 369 493         | 13 739 204         | 0,01        | 0,19        |
| Mitsubishi UFJ Financial Group                     | XTKS      | 216 300    | 9 900 961          | JPY    | 14 356 404         | 4 455 444          | 0,00        | 0,06        |
| Mizuho Financial Group                             | XTKS      | 84 900     | 10 118 962         | JPY    | 11 764 489         | 1 645 527          | 0,00        | 0,05        |
| Moneta Money Bank                                  | XPRR      | 161 673    | 5 758 816          | CZK    | 5 348 210          | -410 605           | 0,03        | 0,02        |
| Morgan Stanley                                     | XNYS      | 99 585     | 63 981 062         | USD    | 83 405 626         | 19 424 564         | 0,01        | 0,32        |
| MSCI                                               | XNYS      | 15 230     | 58 958 990         | USD    | 69 789 795         | 10 830 805         | 0,02        | 0,27        |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XETR      | 5 611      | 13 150 152         | EUR    | 17 933 305         | 4 783 153          | 0,00        | 0,07        |
| ORIX                                               | XTKS      | 246 500    | 34 086 244         | JPY    | 38 988 165         | 4 902 921          | 0,02        | 0,15        |
| OTP Bank Nyrt                                      | XBUD      | 75 821     | 27 112 203         | HUF    | 20 125 134         | -6 987 068         | 0,03        | 0,08        |
| Oversea-Chinese Banking                            | XSES      | 174 126    | 12 802 713         | SGD    | 15 577 497         | 2 774 785          | 0,00        | 0,06        |
| Phoenix Group Holdings                             | XLON      | 181 919    | 12 611 410         | GBP    | 13 119 578         | 508 168            | 0,02        | 0,05        |
| Ping An Insurance Group Co of China                | XHKG      | 287 500    | 24 557 721         | HKD    | 18 742 105         | -5 815 616         | 0,00        | 0,07        |
| PRA Group                                          | XNGS      | 90 012     | 33 468 799         | USD    | 29 953 003         | -3 515 796         | 0,23        | 0,12        |
| Progressive                                        | XNYS      | 99 113     | 100 020 721        | USD    | 126 643 936        | 26 623 215         | 0,02        | 0,49        |
| QBE Insurance Group                                | XASX      | 265 829    | 21 622 270         | AUD    | 23 849 784         | 2 227 515          | 0,02        | 0,09        |
| Royal Bank of Canada                               | XTSE      | 10 200     | 6 916 460          | CAD    | 9 440 296          | 2 523 836          | 0,00        | 0,04        |
| S&P Global                                         | XNYS      | 101 233    | 304 615 867        | USD    | 334 017 670        | 29 401 803         | 0,03        | 1,29        |
| Sberbank of Russia PJSC                            | RTSX      | 699 081    | 26 735 765         | USD    | 6 887              | -26 728 878        | 0,00        | 0,00        |
| Shinhan Financial Group                            | XKRX      | 52 667     | 13 614 034         | KRW    | 14 442 512         | 828 478            | 0,01        | 0,06        |
| State Bank of India                                | XNSE      | 526 607    | 28 247 355         | INR    | 38 482 214         | 10 234 858         | 0,01        | 0,15        |
| State Street                                       | XNYS      | 69 302     | 47 292 194         | USD    | 52 956 574         | 5 664 380          | 0,02        | 0,21        |
| Sumitomo Mitsui Financial Group                    | XTKS      | 136 200    | 39 613 889         | JPY    | 53 853 321         | 14 239 432         | 0,01        | 0,21        |

Årsrapport 2022 • 5



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

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

Årsrapport 2022 • 6



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|---------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Baxter International                  | XNYS      | 50 557     | 33 628 085    | USD    | 25 384 946       | -8 243 138     | 0,01        | 0,10     |
| Becton Dickinson and                  | XNYS      | 68 015     | 164 773 915   | USD    | 170 385 009      | 5 611 094      | 0,02        | 0,66     |
| Biogen                                | XNGS      | 11 143     | 28 517 400    | USD    | 30 397 423       | 1 880 023      | 0,01        | 0,12     |
| Bristol-Myers Squibb                  | XNYS      | 192 396    | 108 165 945   | USD    | 136 366 331      | 28 200 386     | 0,01        | 0,53     |
| Centene                               | XNYS      | 28 026     | 23 579 663    | USD    | 22 641 659       | -938 004       | 0,00        | 0,09     |
| China Medical System Holdings         | XHKG      | 339 000    | 4 765 932     | HKD    | 5 254 220        | 488 288        | 0,01        | 0,02     |
| Cigna                                 | XNYS      | 22 608     | 40 090 899    | USD    | 73 793 198       | 33 702 299     | 0,01        | 0,29     |
| Coloplast B                           | KCSE      | 13 549     | 18 419 593    | DKK    | 15 554 097       | -2 865 255     | 0,01        | 0,06     |
| CSPC Pharmaceutical Group             | XHKG      | 456 640    | 4 544 965     | HKD    | 4 726 047        | 181 081        | 0,00        | 0,02     |
| CVS Health                            | XNYS      | 163 870    | 119 565 695   | USD    | 150 435 067      | 30 869 372     | 0,01        | 0,58     |
| Danaher                               | XNYS      | 60 213     | 113 544 738   | USD    | 157 436 066      | 43 891 328     | 0,01        | 0,61     |
| Elevance Health                       | XNYS      | 8 075      | 19 321 983    | USD    | 40 805 135       | 21 483 152     | 0,00        | 0,16     |
| Eli Lilly                             | XNYS      | 2 684      | 7 400 303     | USD    | 9 672 840        | 2 272 537      | 0,00        | 0,04     |
| EssilorLuxottica                      | XPAR      | 16 732     | 24 386 736    | EUR    | 29 764 233       | 5 377 497      | 0,00        | 0,12     |
| Fresenius                             | XETR      | 95 029     | 36 176 485    | EUR    | 26 225 994       | -9 950 492     | 0,02        | 0,10     |
| Globus Medical                        | XNYS      | 118 470    | 67 642 829    | USD    | 86 676 653       | 19 033 824     | 0,15        | 0,34     |
| GSK                                   | XLON      | 247 520    | 44 645 389    | GBP    | 42 165 592       | -2 479 797     | 0,01        | 0,16     |
| HCA Healthcare                        | XNYS      | 36 822     | 59 251 059    | USD    | 87 041 536       | 27 790 477     | 0,01        | 0,34     |
| Hologic                               | XNGS      | 61 371     | 37 708 358    | USD    | 45 227 562       | 7 519 203      | 0,02        | 0,18     |
| Hoya                                  | XTKS      | 8 900      | 9 013 705     | JPY    | 8 442 131        | -571 574       | 0,00        | 0,03     |
| IQVIA Holdings                        | XNYS      | 83 419     | 137 410 573   | USD    | 168 370 523      | 30 959 950     | 0,04        | 0,65     |
| Johnson & Johnson                     | XNYS      | 69 733     | 94 270 593    | USD    | 121 347 913      | 27 077 320     | 0,00        | 0,47     |
| Koninklijke Philips                   | XAMS      | 483 193    | 115 403 624   | EUR    | 70 846 416       | -44 557 208    | 0,05        | 0,27     |
| Laboratory Corp of America            | XNYS      | 7 872      | 18 116 774    | USD    | 18 260 785       | 144 010        | 0,01        | 0,07     |
| Lonza Group                           | XSUX      | 4 386      | 27 381 609    | CHF    | 21 159 597       | -6 222 013     | 0,01        | 0,08     |
| Medtronic                             | XNYS      | 140 951    | 124 962 325   | USD    | 107 914 865      | -17 047 460    | 0,01        | 0,42     |
| Merck                                 | XNYS      | 397 422    | 283 457 532   | USD    | 434 369 707      | 150 912 175    | 0,02        | 1,68     |
| Merck KGaA                            | XETR      | 741        | 1 360 720     | EUR    | 1 409 299        | 48 579         | 0,00        | 0,01     |
| Mettler-Toledo International          | XNYS      | 12 105     | 118 860 238   | USD    | 172 364 644      | 53 504 406     | 0,05        | 0,67     |
| NMCC Health                           | XLON      | 4 747      | 1 823 196     | GBP    | 93               | -1 823 193     | 0,00        | 0,00     |
| Olympus                               | XTKS      | 48 700     | 9 636 892     | JPY    | 8 551 724        | -1 085 168     | 0,00        | 0,03     |
| Patterson Cos                         | XNGS      | 51 145     | 14 195 450    | USD    | 14 122 338       | -73 112        | 0,05        | 0,05     |
| Pfizer                                | XNYS      | 57 471     | 18 306 746    | USD    | 29 009 363       | 10 702 617     | 0,00        | 0,11     |
| Prestige Consumer Healthcare          | XNYS      | 19 325     | 10 665 292    | USD    | 11 917 198       | 1 251 906      | 0,04        | 0,05     |
| Quest Diagnostics                     | XNYS      | 3 896      | 4 532 623     | USD    | 6 004 088        | 1 471 465      | 0,00        | 0,02     |
| Richter Gedeon Nyrt                   | XBRD      | 26 433     | 5 981 385     | HUF    | 5 760 003        | -121 382       | 0,01        | 0,02     |
| Roche Holding                         | XSUX      | 94 382     | 292 083 769   | CHF    | 291 930 861      | -152 908       | 0,01        | 1,13     |
| Sanofi                                | XPAR      | 84 003     | 73 553 558    | EUR    | 79 343 439       | 5 789 882      | 0,01        | 0,31     |
| Sartorius                             | XETR      | 1 989      | 9 298 232     | EUR    | 7 724 638        | -1 573 593     | 0,01        | 0,03     |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer | XHKG      | 638 800    | 10 223 370    | HKD    | 10 336 253       | 112 883        | 0,01        | 0,04     |
| Sonova Holding                        | XSUX      | 6 202      | 18 044 920    | CHF    | 14 481 551       | -3 563 368     | 0,01        | 0,06     |
| Stryker                               | XNYS      | 87 923     | 189 666 366   | USD    | 211 759 995      | 22 093 628     | 0,02        | 0,82     |
| Takeda Pharmaceutical                 | XTKS      | 30 900     | 9 533 211     | JPY    | 9 484 040        | -49 172        | 0,00        | 0,04     |
| Terumo                                | XTKS      | 17 700     | 5 830 758     | JPY    | 4 950 265        | -880 493       | 0,00        | 0,02     |
| Thermo Fisher Scientific              | XNYS      | 36 074     | 161 499 651   | USD    | 195 695 938      | 34 196 286     | 0,01        | 0,76     |
| UnitedHealth Group                    | XNYS      | 54 762     | 164 599 604   | USD    | 286 011 148      | 121 411 544    | 0,01        | 1,11     |
| Vertex Pharmaceuticals                | XNGS      | 10 914     | 28 903 898    | USD    | 31 047 839       | 2 143 941      | 0,00        | 0,12     |
| Waters                                | XNYS      | 40 703     | 113 251 031   | USD    | 137 362 676      | 24 111 645     | 0,07        | 0,53     |
| Zoetis                                | XNYS      | 62 731     | 89 135 138    | USD    | 90 562 490       | 1 427 352      | 0,01        | 0,35     |
| Sum                                   |           |            | 3 472 001 864 |        | 4 183 717 656    | 711 715 792    |             | 16,22    |
| Industri                              |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| 3M                                    | XNYS      | 23 844     | 35 258 350    | USD    | 28 167 678       | -7 090 671     | 0,00        | 0,11     |
| A.P. Møller - Maersk B                | KCSE      | 482        | 10 568 910    | DKK    | 10 644 116       | 75 206         | 0,01        | 0,04     |
| Allegion                              | XNYS      | 110 643    | 117 628 138   | USD    | 114 727 526      | -2 900 612     | 0,13        | 0,44     |
| Atlas Copco A                         | XSTO      | 1 201 433  | 123 243 607   | SEK    | 139 827 003      | 16 583 396     | 0,04        | 0,54     |
| Bouygues                              | XPAR      | 26 620     | 8 334 457     | EUR    | 7 847 522        | -486 935       | 0,01        | 0,03     |
| Brambles                              | XASX      | 810 907    | 58 361 164    | AUD    | 65 385 945       | 7 024 781      | 0,06        | 0,25     |
| Brenntag                              | XETR      | 28 002     | 19 831 488    | EUR    | 17 581 476       | -2 250 012     | 0,02        | 0,07     |
| Bunzl                                 | XLON      | 50 378     | 18 605 212    | GBP    | 16 470 336       | -2 134 876     | 0,01        | 0,06     |
| Caterpillar                           | XNYS      | 12 078     | 22 320 277    | USD    | 28 502 939       | 6 182 662      | 0,00        | 0,11     |
| Cintas                                | XNGS      | 5 060      | 17 644 002    | USD    | 22 511 478       | 4 867 476      | 0,00        | 0,09     |
| CNH Industrial                        | MTAA      | 157 063    | 24 976 827    | EUR    | 24 711 385       | -265 442       | 0,01        | 0,10     |
| Contemporary Ampere Technology        | XSEC      | 34 700     | 23 717 030    | CNY    | 19 345 288       | -4 371 742     | 0,00        | 0,07     |
| Cummins                               | XNYS      | 68 699     | 138 137 341   | USD    | 163 970 690      | 25 833 349     | 0,05        | 0,64     |
| Dai Nippon Printing                   | XTKS      | 195 100    | 36 970 305    | JPY    | 38 600 288       | 1 629 983      | 0,06        | 0,15     |
| Deere                                 | XNYS      | 5 447      | 17 428 312    | USD    | 23 006 574       | 5 578 262      | 0,00        | 0,09     |
| Deutsche Post                         | XETR      | 75 277     | 31 753 558    | EUR    | 27 842 269       | -3 911 290     | 0,01        | 0,11     |
| DSV A/S                               | KCSE      | 11 865     | 13 019 505    | DKK    | 18 393 226       | 5 373 721      | 0,01        | 0,07     |
| Eiffage                               | XPAR      | 15 586     | 15 385 327    | EUR    | 15 062 296       | -323 031       | 0,02        | 0,06     |
| Emerson Electric                      | XNYS      | 45 961     | 37 516 239    | USD    | 43 492 300       | 5 976 060      | 0,01        | 0,17     |
| Epiroc A                              | XSTO      | 451 673    | 74 839 702    | SEK    | 81 071 493       | 6 231 792      | 0,05        | 0,31     |
| Experian                              | XLON      | 202 683    | 65 894 889    | GBP    | 67 561 129       | 1 666 240      | 0,02        | 0,26     |
| FANUC                                 | XTKS      | 7 800      | 14 085 801    | JPY    | 11 550 857       | -2 534 944     | 0,00        | 0,04     |
| Faternal                              | XNGS      | 191 015    | 89 725 658    | USD    | 89 041 512       | -684 146       | 0,03        | 0,35     |
| FedEx                                 | XNYS      | 12 651     | 26 833 659    | USD    | 21 585 050       | -5 248 609     | 0,01        | 0,08     |
| Fortune Brands Innovations            | XNYS      | 27 308     | 16 093 375    | USD    | 15 363 224       | -730 150       | 0,02        | 0,06     |
| GEA Group                             | XETR      | 21 220     | 8 864 124     | EUR    | 8 522 269        | -341 855       | 0,01        | 0,03     |
| Grupo Aeroportuario del Sureste       | XMEX      | 101 230    | 18 813 474    | MXN    | 23 266 215       | 4 452 742      | 0,04        | 0,09     |
| Knight-Swift Transportation Holdings  | XNYS      | 62 577     | 25 295 074    | USD    | 32 307 936       | 7 012 862      | 0,04        | 0,13     |
| Masco                                 | XNYS      | 83 383     | 35 578 035    | USD    | 38 335 015       | 2 756 979      | 0,04        | 0,15     |
| Ming Yang Smart Energy Group          | XSSC      | 171 096    | 6 523 801     | CNY    | 6 124 385        | -399 416       | 0,01        | 0,02     |
| Nabtesco                              | XTKS      | 195 500    | 50 393 346    | JPY    | 49 115 575       | -1 277 770     | 0,16        | 0,19     |
| NGK Insulators                        | XTKS      | 43 800     | 6 203 501     | JPY    | 5 487 234        | -716 267       | 0,01        | 0,02     |
| NIBE Industrier B                     | XSTO      | 69 639     | 6 009 781     | SEK    | 6 393 007        | 383 227        | 0,00        | 0,02     |
| Owens Corning                         | XNYS      | 19 488     | 16 015 640    | USD    | 16 375 577       | 359 938        | 0,02        | 0,06     |
| Pentair                               | XNYS      | 6 227      | 3 490 903     | USD    | 2 759 171        | -731 732       | 0,00        | 0,01     |
| Persol Holdings                       | XTKS      | 141 500    | 24 966 477    | JPY    | 29 876 055       | 4 909 578      | 0,06        | 0,12     |
| Rotorq                                | XLON      | 4 947 390  | 160 688 091   | GBP    | 179 745 548      | 19 057 456     | 0,57        | 0,70     |

Årsrapport 2022 • 7



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

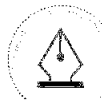
| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Schneider Electric                 | XPAR      | 94 183     | 114 869 884   | EUR    | 129 437 776      | 14 567 892     | 0,02        | 0,50     |
| Secom                              | XTKS      | 17 700     | 11 414 271    | JPY    | 9 967 925        | -1 446 346     | 0,01        | 0,04     |
| Siemens                            | XETR      | 31 852     | 40 138 883    | EUR    | 43 413 241       | 3 274 358      | 0,00        | 0,17     |
| Snap-on                            | XNYS      | 19 960     | 33 420 320    | USD    | 44 927 066       | 11 506 745     | 0,04        | 0,17     |
| Teleperformance                    | XPAR      | 37 947     | 110 458 262   | EUR    | 88 847 282       | -21 610 980    | 0,06        | 0,34     |
| TOPPAN                             | XTKS      | 118 500    | 16 778 847    | JPY    | 17 287 425       | 508 579        | 0,03        | 0,07     |
| Trane Technologies                 | XNYS      | 9 401      | 14 372 835    | USD    | 15 566 689       | 1 193 854      | 0,00        | 0,06     |
| United Parcel Service              | XNYS      | 19 319     | 34 541 630    | USD    | 33 083 746       | -1 457 884     | 0,00        | 0,13     |
| United Rentals                     | XNYS      | 30 500     | 67 028 965    | USD    | 106 787 894      | 39 758 928     | 0,04        | 0,41     |
| Verisk Analytics                   | XNGS      | 52 943     | 88 790 506    | USD    | 92 010 350       | 3 219 844      | 0,03        | 0,36     |
| Vestas Wind Systems                | XCSE      | 353 860    | 84 142 560    | DKK    | 101 106 555      | 16 963 995     | 0,04        | 0,39     |
| Vinci                              | XPAR      | 152 853    | 133 943 728   | EUR    | 149 918 608      | 15 974 881     | 0,03        | 0,58     |
| Volvo B                            | XSTO      | 207 727    | 35 929 272    | SEK    | 37 016 185       | 1 086 913      | 0,01        | 0,14     |
| Waste Management                   | XNYS      | 60 053     | 73 046 557    | USD    | 92 807 400       | 19 760 843     | 0,01        | 0,36     |
| Watsco                             | XNYS      | 26 837     | 62 435 006    | USD    | 65 934 199       | 3 499 193      | 0,08        | 0,26     |
| WEG                                | BVMF      | 252 400    | 15 135 275    | BRL    | 18 135 512       | 3 000 238      | 0,01        | 0,07     |
| Wolters Kluwer                     | XAMS      | 34 501     | 27 924 285    | EUR    | 35 460 051       | 7 535 766      | 0,01        | 0,14     |
| Yamato Holdings                    | XTKS      | 29 800     | 5 486 718     | JPY    | 4 643 293        | -843 424       | 0,01        | 0,02     |
| ZTO Express Cayman ADR             | XNYS      | 57 105     | 15 196 454    | USD    | 15 115 486       | -80 968        | 0,01        | 0,06     |
| Sum                                |           |            | 2 406 069 635 |        | 2 612 038 275    | 205 968 640    |             | 10,12    |
| Informasjonsteknologi              |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Accenture                          | XNYS      | 58 415     | 129 032 213   | USD    | 153 554 683      | 24 522 470     | 0,01        | 0,60     |
| Adobe                              | XNGS      | 77 842     | 276 117 957   | USD    | 258 058 454      | -18 059 503    | 0,02        | 1,00     |
| Advanced Micro Devices             | XNGS      | 34 501     | 21 342 739    | USD    | 22 013 338       | 670 599        | 0,00        | 0,09     |
| Avantest                           | XTKS      | 18 500     | 11 583 477    | JPY    | 11 712 645       | 129 168        | 0,01        | 0,05     |
| Akamai Technologies                | XNGS      | 57 428     | 52 095 318    | USD    | 47 690 468       | -4 404 850     | 0,04        | 0,18     |
| Amadeus IT Group                   | XMAD      | 141 100    | 78 733 516    | EUR    | 72 021 594       | -6 711 921     | 0,03        | 0,28     |
| Amdocs                             | XNGS      | 49 052     | 26 472 872    | USD    | 43 923 903       | 17 451 031     | 0,04        | 0,17     |
| ANYSYS                             | XNGS      | 29 790     | 73 074 728    | USD    | 70 897 313       | -2 177 415     | 0,03        | 0,27     |
| Apple                              | XNGS      | 491 841    | 464 597 683   | USD    | 629 527 181      | 164 929 498    | 0,00        | 2,44     |
| Applied Materials                  | XNGS      | 81 588     | 60 372 032    | USD    | 78 266 584       | 17 894 552     | 0,01        | 0,30     |
| ASML Holding                       | XAMS      | 36 288     | 164 006 208   | EUR    | 192 206 327      | 28 200 119     | 0,01        | 0,74     |
| Broadcom                           | XNGS      | 7 341      | 39 960 901    | USD    | 40 434 152       | 473 250        | 0,00        | 0,16     |
| Cargemini                          | XPAR      | 16 341     | 26 740 643    | EUR    | 26 743 143       | 2 500          | 0,01        | 0,10     |
| CGI                                | XTSE      | 55 400     | 97 270 971    | CAD    | 47 008 337       | 9 737 366      | 0,03        | 0,18     |
| Check Point Software Technologies  | XNGS      | 31 967     | 36 286 938    | USD    | 39 728 657       | 3 441 719      | 0,03        | 0,15     |
| Cisco Systems                      | XNGS      | 311 172    | 126 176 373   | USD    | 146 033 530      | 19 857 157     | 0,01        | 0,57     |
| Cognizant Technology Solutions     | XNGS      | 31 505     | 19 407 313    | USD    | 17 749 246       | -1 658 068     | 0,01        | 0,07     |
| Computershare                      | XASX      | 59 603     | 10 498 732    | AUD    | 10 432 190       | -66 542        | 0,01        | 0,04     |
| CrowdStrike Holdings               | XNGS      | 7 758      | 10 984 323    | USD    | 8 046 689        | -2 937 634     | 0,00        | 0,03     |
| Dassault Systemes                  | XPAR      | 100 904    | 33 069 786    | EUR    | 35 533 243       | 2 463 457      | 0,01        | 0,14     |
| Datadog                            | XNGS      | 16 463     | 15 765 607    | USD    | 11 920 010       | -3 845 597     | 0,01        | 0,05     |
| DocuSign                           | XNGS      | 6 672      | 11 719 398    | USD    | 3 642 528        | -8 076 870     | 0,00        | 0,01     |
| Dropbox                            | XNGS      | 110 342    | 22 880 204    | USD    | 24 326 591       | 1 446 387      | 0,04        | 0,09     |
| Dynatrace                          | XNGS      | 9 598      | 4 051 496     | USD    | 3 621 261        | -430 235       | 0,00        | 0,01     |
| Enphase Energy                     | XNMS      | 11 603     | 34 058 972    | USD    | 30 285 234       | -3 773 739     | 0,01        | 0,12     |
| EPAM Systems                       | XNYS      | 1 341      | 4 641 367     | USD    | 4 329 508        | -312 859       | 0,00        | 0,02     |
| Fiserv                             | XNGS      | 54 893     | 52 134 943    | USD    | 54 653 698       | 2 518 755      | 0,01        | 0,21     |
| Fortinet                           | XNGS      | 102 166    | 34 355 117    | USD    | 49 204 718       | 14 849 601     | 0,01        | 0,19     |
| Genpact                            | XNYS      | 50 911     | 19 795 167    | USD    | 23 230 604       | 3 435 437      | 0,03        | 0,09     |
| Global Payments                    | XNYS      | 106 633    | 146 125 927   | USD    | 104 329 868      | -41 796 059    | 0,04        | 0,40     |
| GoerTek                            | XSEC      | 283 800    | 12 371 995    | CNY    | 6 768 397        | -5 603 599     | 0,01        | 0,03     |
| Halma                              | XLON      | 148 374    | 35 891 848    | GBP    | 34 706 818       | -1 185 030     | 0,04        | 0,13     |
| Hewlett Packard Enterprise         | XNYS      | 275 811    | 31 588 988    | USD    | 43 363 546       | 11 774 558     | 0,02        | 0,17     |
| Infineon Technologies              | XETR      | 366 379    | 103 880 164   | EUR    | 109 510 034      | 5 629 870      | 0,03        | 0,42     |
| Infosys                            | XNSE      | 28 813     | 5 784 392     | INR    | 5 174 456        | -609 936       | 0,00        | 0,02     |
| Intel                              | XNGS      | 78 751     | 31 594 532    | USD    | 20 503 762       | -11 090 769    | 0,00        | 0,08     |
| Jack Henry & Associates            | XNGS      | 45 841     | 74 022 990    | USD    | 79 279 331       | 5 256 341      | 0,06        | 0,31     |
| Keyence                            | XTKS      | 18 600     | 71 010 760    | JPY    | 71 405 624       | 394 864        | 0,01        | 0,28     |
| Keysight Technologies              | XNYS      | 22 675     | 26 844 325    | USD    | 38 212 150       | 11 367 825     | 0,01        | 0,15     |
| Kyocera                            | XTKS      | 29 100     | 14 659 663    | JPY    | 14 234 895       | -464 767       | 0,01        | 0,06     |
| Littlefuse                         | XNGS      | 31 698     | 70 030 116    | USD    | 68 758 991       | -1 271 125     | 0,13        | 0,27     |
| Mastercard                         | XNYS      | 120 845    | 353 529 259   | USD    | 413 953 125      | 60 423 866     | 0,01        | 1,60     |
| Microsoft                          | XNGS      | 329 205    | 589 209 682   | USD    | 777 735 889      | 188 526 207    | 0,00        | 3,01     |
| Nemetschek                         | XETR      | 14 400     | 9 310 288     | EUR    | 7 219 985        | -2 090 303     | 0,01        | 0,03     |
| Nice                               | XTAE      | 31 229     | 64 386 210    | ILS    | 59 286 687       | -5 099 522     | 0,05        | 0,23     |
| Nokia                              | XHEL      | 180 161    | 8 942 007     | EUR    | 8 195 853        | -746 154       | 0,00        | 0,03     |
| Nomura Research Institute          | XTKS      | 451 910    | 110 311 117   | JPY    | 105 098 715      | -5 212 402     | 0,07        | 0,41     |
| NVIDIA                             | XNGS      | 182 924    | 242 761 496   | USD    | 263 341 989      | 20 580 493     | 0,01        | 1,02     |
| Open Text                          | XTSE      | 25 000     | 9 730 004     | CAD    | 7 292 190        | -2 437 814     | 0,01        | 0,03     |
| Oracle                             | XNYS      | 47 609     | 28 768 149    | USD    | 38 335 754       | 9 567 605      | 0,00        | 0,15     |
| Paycom Software                    | XNYS      | 15 995     | 47 741 989    | USD    | 48 894 537       | 1 152 548      | 0,03        | 0,19     |
| Renesas Electronics                | XTKS      | 126 000    | 12 074 988    | JPY    | 11 133 359       | -941 629       | 0,01        | 0,04     |
| Roper Technologies                 | XNYS      | 26 544     | 87 967 316    | USD    | 112 985 029      | 25 017 713     | 0,03        | 0,44     |
| Salesforce                         | XNYS      | 172 562    | 318 896 210   | USD    | 235 390 836      | -93 505 373    | 0,02        | 0,87     |
| Samsung Electronics                | KRX       | 265 737    | 127 103 778   | KRW    | 114 482 379      | -12 621 400    | 0,00        | 0,44     |
| Samsung SDI                        | KRX       | 2 327      | 11 111 105    | KRW    | 10 713 845       | -397 260       | 0,00        | 0,04     |
| ServiceNow                         | XNYS      | 13 839     | 49 033 089    | USD    | 52 932 068       | 3 898 979      | 0,01        | 0,21     |
| SK Hynix                           | KRX       | 17 429     | 13 622 965    | KRW    | 10 183 457       | -3 439 508     | 0,00        | 0,04     |
| Snowflake                          | XNYS      | 13 522     | 22 796 146    | USD    | 19 120 278       | -3 675 868     | 0,00        | 0,07     |
| STMicroelectronics                 | XPAR      | 43 582     | 14 319 388    | EUR    | 15 118 259       | 798 870        | 0,00        | 0,06     |
| Synopsys                           | XNGS      | 11 583     | 36 339 661    | USD    | 36 432 309       | 92 647         | 0,01        | 0,14     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | XTAI      | 1 805 000  | 295 695 143   | TWD    | 259 465 542      | -36 229 600    | 0,01        | 1,01     |
| TD SYNNEX                          | XNYS      | 26 258     | 24 176 140    | USD    | 24 498 404       | 322 264        | 0,03        | 0,09     |
| Texas Instruments                  | XNGS      | 89 525     | 123 580 201   | USD    | 145 709 298      | 22 129 097     | 0,01        | 0,56     |
| TIS                                | XTKS      | 84 200     | 21 664 509    | JPY    | 21 876 545       | 212 037        | 0,03        | 0,08     |
| Tokyo Electron                     | XTKS      | 18 200     | 51 244 505    | JPY    | 52 830 540       | 1 586 034      | 0,01        | 0,20     |
| Unimicron Technology               | XTAI      | 109 000    | 5 294 236     | TWD    | 4 192 256        | -1 101 981     | 0,01        | 0,02     |

Årsrapport 2022 • 8



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK      | Eierandel % | Vekt i %     |
|------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|---------------------|-------------|--------------|
| Visa                               | XNYS      | 37 680     | 68 377 565           | USD    | 77 117 537           | 8 739 972           | 0,00        | 0,30         |
| VMware                             | XNYS      | 22 763     | 27 332 586           | USD    | 27 527 495           | 194 909             | 0,01        | 0,11         |
| Wipro ADR                          | XNYS      | 687 687    | 36 264 167           | USD    | 31 568 726           | -4 695 442          | 0,01        | 0,12         |
| Workday                            | XNGS      | 15 090     | 27 783 345           | USD    | 24 873 871           | -2 909 474          | 0,01        | 0,10         |
| Zoom Video Communications          | XNGS      | 6 447      | 15 379 059           | USD    | 4 302 127            | -11 076 933         | 0,00        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>5 375 819 598</b> |        | <b>5 764 852 583</b> | <b>389 032 985</b>  |             | <b>22,34</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>     |           |            |                      |        |                      |                     |             |              |
| Activision Blizzard                | XNGS      | 170 374    | 126 326 226          | USD    | 128 478 020          | 2 151 793           | 0,02        | 0,50         |
| Advanced Info Service              | XBKK      | 357 100    | 19 000 221           | THB    | 19 805 672           | 805 451             | 0,01        | 0,08         |
| Alphabet                           | XNGS      | 202 427    | 150 027 981          | USD    | 176 937 236          | 26 909 255          | 0,00        | 0,69         |
| Alphabet                           | XNGS      | 706 045    | 608 931 340          | USD    | 613 661 645          | 4 730 305           | 0,01        | 2,38         |
| AT&T                               | XNYS      | 281 937    | 54 891 134           | USD    | 51 131 223           | -3 759 910          | 0,00        | 0,20         |
| BCE                                | XTSE      | 177 200    | 85 594 113           | CAD    | 76 641 631           | -8 952 482          | 0,02        | 0,30         |
| Comcast                            | XNGS      | 308 263    | 116 570 545          | USD    | 106 193 357          | -10 377 188         | 0,01        | 0,41         |
| KDDI                               | XTKS      | 78 002     | 17 847 086           | JPY    | 23 189 661           | 5 342 575           | 0,00        | 0,09         |
| Live Nation Entertainment          | XNYS      | 23 983     | 16 525 045           | USD    | 16 476 531           | -48 515             | 0,01        | 0,06         |
| Meta Platforms                     | XNGS      | 17 723     | 32 266 354           | USD    | 21 010 073           | -11 256 281         | 0,00        | 0,08         |
| NetEase                            | XHKG      | 332 100    | 50 389 439           | HKD    | 47 993 736           | -2 395 703          | 0,01        | 0,19         |
| Nippon Telegraph & Telephone       | XTKS      | 226 400    | 42 682 152           | JPY    | 63 589 091           | 20 906 939          | 0,01        | 0,25         |
| Quebecor                           | XTSE      | 50 800     | 10 955 589           | CAD    | 11 153 925           | 598 336             | 0,03        | 0,04         |
| Rogers Communications              | XTSE      | 26 700     | 10 930 784           | CAD    | 12 301 329           | 1 370 544           | 0,01        | 0,05         |
| Singapore Telecommunications       | XSES      | 657 200    | 13 094 463           | SGD    | 12 405 591           | -688 872            | 0,00        | 0,05         |
| SoftBank Group                     | XTKS      | 70 000     | 34 372 439           | JPY    | 29 496 633           | -4 875 806          | 0,00        | 0,11         |
| Spotify Technology                 | XNYS      | 22 386     | 28 121 727           | USD    | 17 410 408           | -10 711 319         | 0,01        | 0,07         |
| Telenor                            | XOSL      | 259 695    | 35 396 991           | NOK    | 23 788 062           | -11 608 929         | 0,02        | 0,09         |
| Tencent Holdings                   | XHKG      | 433 700    | 224 967 044          | HKD    | 182 829 421          | -42 137 623         | 0,00        | 0,71         |
| Trade Desk                         | XNMS      | 35 145     | 17 109 400           | USD    | 15 520 747           | -1 588 653          | 0,01        | 0,06         |
| Verizon Communications             | XNYS      | 272 197    | 125 336 342          | USD    | 105 647 658          | -19 688 683         | 0,01        | 0,41         |
| Vodafone Group                     | XLON      | 2 121 063  | 31 967 617           | GBP    | 21 172 969           | -10 794 648         | 0,01        | 0,08         |
| Walt Disney                        | XNYS      | 52 550     | 75 548 269           | USD    | 44 975 174           | -30 573 095         | 0,00        | 0,17         |
| Warner Bros Discovery              | XNGS      | 65 074     | 16 059 715           | USD    | 6 077 097            | -9 982 618          | 0,00        | 0,02         |
| Ziff Davis                         | XNGS      | 35 167     | 26 851 023           | USD    | 27 402 622           | 551 599             | 0,07        | 0,11         |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>1 971 363 039</b> |        | <b>1 855 289 512</b> | <b>-116 073 527</b> |             | <b>7,19</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>              |           |            |                      |        |                      |                     |             |              |
| Archer-Daniels-Midland             | XNYS      | 51 150     | 50 003 132           | USD    | 46 785 133           | -3 218 000          | 0,01        | 0,18         |
| Carrefour                          | XPAR      | 187 356    | 30 809 814           | EUR    | 30 807 101           | -2 713              | 0,03        | 0,12         |
| Coca-Cola                          | XNYS      | 183 027    | 92 920 234           | USD    | 114 688 765          | 21 768 531          | 0,00        | 0,44         |
| Coca-Cola Europacific Partners     | XNGS      | 49 954     | 25 489 507           | USD    | 27 222 798           | 1 733 291           | 0,01        | 0,11         |
| Colgate-Palmolive                  | XNYS      | 424 427    | 315 643 890          | USD    | 329 423 383          | 13 779 493          | 0,05        | 1,28         |
| Costco Wholesale                   | XNGS      | 25 086     | 90 007 384           | USD    | 112 811 278          | 22 803 894          | 0,01        | 0,44         |
| Darling Ingredients                | XNYS      | 12 353     | 7 445 596            | USD    | 7 616 540            | 170 944             | 0,01        | 0,03         |
| Estee Lauder Cos                   | XNYS      | 70 372     | 152 538 005          | USD    | 171 998 430          | 19 460 425          | 0,03        | 0,67         |
| General Mills                      | XNYS      | 129 957    | 72 159 412           | USD    | 107 345 307          | 35 185 895          | 0,02        | 0,42         |
| Haleon                             | XLON      | 216 519    | 7 669 420            | GBP    | 8 398 819            | 729 398             | 0,00        | 0,03         |
| Heilofresh                         | XETR      | 9 100      | 3 696 842            | EUR    | 1 964 160            | -1 732 682          | 0,01        | 0,01         |
| Henkel                             | XETR      | 30 654     | 24 151 829           | EUR    | 20 954 659           | -3 207 170          | 0,02        | 0,08         |
| Hershey                            | XNYS      | 3 319      | 4 895 033            | USD    | 7 571 290            | 2 676 257           | 0,00        | 0,03         |
| JDE Peet's                         | XAMS      | 109 413    | 33 030 715           | EUR    | 31 081 413           | -1 949 302          | 0,02        | 0,12         |
| Kellogg                            | XNYS      | 58 275     | 35 346 588           | USD    | 40 896 535           | 5 549 947           | 0,02        | 0,16         |
| Kerry Group                        | XDUB      | 162 672    | 165 593 238          | EUR    | 144 071 357          | -21 521 881         | 0,09        | 0,56         |
| Kimberly-Clark                     | XNYS      | 139 195    | 176 166 012          | USD    | 186 141 750          | 9 975 738           | 0,04        | 0,72         |
| Koninklijke Ahold Delhaize         | XAMS      | 142 938    | 35 691 769           | EUR    | 40 334 502           | 4 642 732           | 0,01        | 0,16         |
| Kroger                             | XNYS      | 85 399     | 38 220 981           | USD    | 37 503 618           | -717 363            | 0,01        | 0,15         |
| L'Oreal                            | XPAR      | 4 718      | 14 969 452           | EUR    | 16 547 427           | 1 577 974           | 0,00        | 0,06         |
| LG H&H                             | XKRX      | 2 828      | 27 439 694           | KRW    | 15 906 627           | -11 533 067         | 0,02        | 0,06         |
| Loblaw Cos                         | XTSE      | 52 300     | 45 415 170           | CAD    | 45 522 431           | 107 261             | 0,02        | 0,18         |
| Magnit PJSC                        | RTSX      | 33 916     | 21 268 669           | USD    | 334                  | -21 268 334         | 0,03        | 0,00         |
| Metro Inc/CN                       | XTSE      | 10 200     | 4 253 921            | CAD    | 5 559 615            | 1 305 694           | 0,00        | 0,02         |
| Mondelez International             | XNGS      | 87 419     | 47 623 370           | USD    | 57 396 619           | 9 773 248           | 0,01        | 0,22         |
| Nestle                             | XSWX      | 179 744    | 195 902 350          | CHF    | 205 045 734          | 9 143 384           | 0,01        | 0,79         |
| Orkla                              | XOSL      | 567 933    | 46 692 254           | NOK    | 40 289 167           | -6 403 087          | 0,06        | 0,16         |
| Procter & Gamble                   | XNYS      | 44 451     | 53 034 191           | USD    | 66 366 124           | 13 331 933          | 0,00        | 0,26         |
| Reckitt Benckiser Group            | XLON      | 66 643     | 48 761 893           | GBP    | 45 439 573           | -3 322 320          | 0,01        | 0,18         |
| Suntory Beverage & Food            | XTKS      | 63 300     | 21 109 975           | JPY    | 21 266 873           | 156 898             | 0,02        | 0,08         |
| Unilever                           | XAMS      | 511 551    | 243 488 761          | EUR    | 252 075 347          | 8 586 586           | 0,02        | 0,98         |
| Unilever                           | XLON      | 183 544    | 90 749 824           | GBP    | 90 956 568           | 206 744             | 0,01        | 0,35         |
| Want Want China Holdings           | XHKG      | 4 287 000  | 36 264 207           | HKD    | 28 244 519           | -8 019 688          | 0,04        | 0,11         |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>2 258 463 135</b> |        | <b>2 358 233 793</b> | <b>99 770 658</b>   |             | <b>9,14</b>  |
| <b>Materialer</b>                  |           |            |                      |        |                      |                     |             |              |
| Air Liquide                        | XPAR      | 90 460     | 121 994 905          | EUR    | 125 918 938          | 3 924 033           | 0,02        | 0,49         |
| Boliden                            | XSTO      | 143 421    | 36 514 192           | SEK    | 53 051 850           | 16 537 658          | 0,05        | 0,21         |
| Dow                                | XNYS      | 41 395     | 19 809 873           | USD    | 20 548 142           | 738 270             | 0,01        | 0,08         |
| Ecolab                             | XNYS      | 47 460     | 77 294 561           | USD    | 68 053 443           | -9 241 118          | 0,02        | 0,26         |
| Impala Platinum Holdings           | XJSE      | 269 578    | 30 036 104           | ZAR    | 33 265 785           | 3 229 681           | 0,03        | 0,13         |
| International Flavors & Fragrances | XNYS      | 117 807    | 138 137 176          | USD    | 121 668 577          | -16 468 599         | 0,05        | 0,47         |
| LG Chem                            | XKRX      | 1 609      | 4 883 560            | KRW    | 3 478 408            | -1 405 152          | 0,02        | 0,01         |
| Linde                              | XNYS      | 88 249     | 209 853 132          | USD    | 283 561 614          | 73 708 482          | 0,02        | 1,10         |
| Lundin Mining                      | XTSE      | 609 100    | 42 455 928           | CAD    | 36 799 903           | -5 656 025          | 0,08        | 0,14         |
| Mosaic                             | XNYS      | 161 716    | 41 593 910           | USD    | 69 887 732           | 28 293 822          | 0,05        | 0,27         |
| Newmont                            | XNYS      | 23 028     | 11 938 745           | USD    | 10 707 265           | -1 231 480          | 0,00        | 0,04         |
| Norsk Hydro                        | XOSL      | 357 750    | 26 018 501           | NOK    | 26 230 230           | 211 729             | 0,02        | 0,10         |
| Nucor                              | XNYS      | 72 928     | 52 619 678           | USD    | 94 694 113           | 42 074 436          | 0,03        | 0,37         |
| Nutrien                            | XTSE      | 79 900     | 50 344 406           | CAD    | 57 422 289           | 7 077 883           | 0,02        | 0,22         |
| Sasol Air                          | XNYS      | 55 386     | 23 797 286           | USD    | 27 214 901           | 3 417 615           | 0,04        | 0,11         |
| Sherwin-Williams                   | XNYS      | 41 036     | 78 038 783           | USD    | 95 939 617           | 17 900 834          | 0,02        | 0,37         |
| Shin-Etsu Chemical                 | XTKS      | 24 100     | 30 809 399           | JPY    | 29 193 701           | -1 615 698          | 0,01        | 0,11         |

Årsrapport 2022 • 9



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### 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 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

###### Valuta

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

##### Motparter i derivattransaksjoner

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

Årsrapport 2022 • 11



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 12



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global

LEI-nummer: 549300FL8SF8CAIDM164

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

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

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

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

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

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

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



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

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



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

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

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

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

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

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

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

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator          | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning  |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk             | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 25 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 100,15 %      | 100,11 % |
| Brudd mot FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 1,41 % involvert i krenkelser        | 100,15 %      | 100,14 % |

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

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                                | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning  |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 2022             | 25 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 100,15 %      | 100,11 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FN's Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 1,41 % involvert i krenkelser        | 100,15 %      | 100,14 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

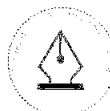
## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FN's mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FN's mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FN's mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning  |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|----------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 36,224 tCO2e                               | 100,15 %      | 100,11 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 24,479 tCO2e                               | 100,15 %      | 100,11 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 406,508 tCO2e                              | 100,15 %      | 100,11 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 60,702 tCO2e                               | 100,15 %      | 100,11 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 25 tCO2e / m€ investert                    | 100,15 %      | 100,11 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 101 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 100,15 %      | 100,13 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 1,69 % investeringer i fossilt drivstoff   | 100,15 %      | 96,82 %  |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 65,99 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 100,15 %      | 80,16 %  |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 54,75 % produksjon av ikke-fornybar energi | 100,15 %      | 1,76 %   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning  |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %   |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 1,39 GWh / m€ av inntekter | 0,29 %   |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,40 GWh / m€ av inntekter | 42,20 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 2,44 GWh / m€ av inntekter | 2,35 %   |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,64 GWh / m€ av inntekter | 0,52 %   |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,13 GWh / m€ av inntekter | 1,39 %   |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,19 GWh / m€ av inntekter | 9,29 %   |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,96 GWh / m€ av inntekter | 0,68 %   |
|                             |                                                                                     | Elendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,27 GWh / m€ av inntekter | 1,34 %   |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 1,03 % med negativ effekt  | 100,15 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,40 tonn / m€ investert   | 100,15 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,43 tonn / m€ investert   | 100,15 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning  |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 1,41 % involvert i krenkelser                                    | 100,15 %      | 100,14 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,11 % uten retningslinjer                                       | 100,15 %      | 90,55 %  |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8,94 % lønnsforskjell                                            | 100,15 %      | 38,70 %  |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 33,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 100,15 %      | 99,42 %  |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 100,15 %      | 98,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer              | Sektor                  | Eiendeler | Land                   |
|------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| Microsoft                          | Teknologi               | 2,96 %    | USA                    |
| Apple                              | Teknologi               | 2,91 %    | USA                    |
| Alphabet                           | Kommunikasjon           | 2,69 %    | USA                    |
| Amazon.com                         | Kommunikasjon           | 1,71 %    | USA                    |
| Mastercard                         | Finans                  | 1,51 %    | USA                    |
| Merck                              | Forbruker, ikke syklisk | 1,45 %    | USA                    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Teknologi               | 1,29 %    | Taiwan, provins i Kina |
| UnitedHealth Group                 | Forbruker, ikke syklisk | 1,24 %    | USA                    |
| S&P Global                         | Forbruker, ikke syklisk | 1,22 %    | USA                    |
| Salesforce                         | Teknologi               | 1,21 %    | USA                    |
| NVIDIA                             | Teknologi               | 1,10 %    | USA                    |
| Home Depot                         | Forbruker, syklisk      | 1,10 %    | USA                    |
| Linde                              | Basismaterialer         | 1,03 %    | Storbritannia          |
| AbbVie                             | Forbruker, ikke syklisk | 0,98 %    | USA                    |
| Alphabet                           | Kommunikasjon           | 0,94 %    | USA                    |



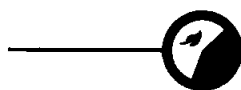
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

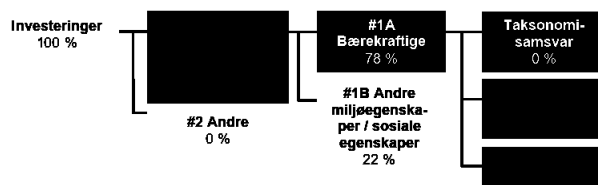
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Forbruker, ikke syklisk | 26,99 %   |
| Teknologi               | 20,51 %   |
| Finans                  | 15,57 %   |
| Kommunikasjon           | 12,38 %   |
| Forbruker, syklisk      | 9,44 %    |
| Industri                | 7,26 %    |
| Basismaterialer         | 4,47 %    |
| Fellesgoder             | 2,44 %    |
| Kontanter               | 1,71 %    |
| Energi                  | 0,28 %    |
| Valutaterminkontrakter  | -1,05 %   |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 62 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 66 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Kapital

Årskommentar for 2022

Nordea Kapital falt i verdi med 9,1 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

Gjenåpningen etter to år med pandemi førte til sterk etterspørsel av både tjenester og varer i 2022. Dette sammen med høye energipriser førte til at inntjeningen til selskapene i Oslo Børs Fondsindeks steg med hele 60 prosent fra året før. At indeksen falt i verdi skyldtes at markedene begynte å frykte at forbruksfesten ville bli kortvarig og lede inn i en ny resesjon. Den høye etterspørselen medførte høyere prisvekst og sentralbankene svarte med å sette opp rentene.

Fondets noe svakere utviklingen enn referanseindeksen skyldtes at fondet ble underlagt Paris-Aligned Fossil Fuel Policy ved begynnelsen av året. Dette innebærer at fondet ekskluderer selskaper som involveres i produksjon i fossilt brennstoff. Ettersom Equinor og de andre oljeselskapene steg med over 50 prosent, ga dette et vesentlig negativt utslag på avkastningen i 2022, relativt til indeksen.

Aksjeplukking i de andre sektorene har imidlertid gitt gode bidrag. Fondet har positive bidrag i aksjer som Norske Skog, Elkem, ABN Amro og Subsea 7. Dette er alle aksjer med god inntjening og fornuftig verdsettelse. Samtidig har fondet unngått å investere i dyre teknologi- og vekstorienterte selskaper med dårlig inntjening.

Fall i aksjekursene samtidig som inntjeningen har økt har ført til billigere aksjer på Oslo Børs, og en økonomisk resesjon er allerede priset inn. Selskapene i fondets portefølje er priset lavere enn børsen og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1995-01-02

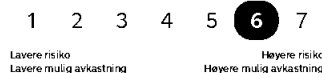
**ISIN** NO0010325715

**Fondstype** Aksjefond

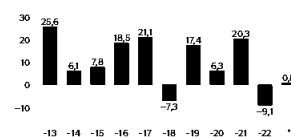
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Kapital har et minste førstegangsinnskudd på 1 mill. kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og målsetning er å gi bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

### Risikonivå



### 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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 15 889,60  | 17 485,57  | 14 531,62  | 13 666,18  | 11 642,98  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 964      | 5 423      | 5 060      | 5 176      | 4 078      |
| Antall andeler                | 123 633    | 310 152    | 348 196    | 378 761    | 350 253    |
| Avkastning %                  | -9,13      | 20,33      | 6,33       | 17,38      | -7,31      |
| Avkastning referanseindeks %  | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 22,21 | 19,55 | 20,82 | 10,88 | 11,96 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 20,43 | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 |
| Sharpe                                   | 0,18  | 0,70  | 0,19  | 0,78  | 0,75  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,27  | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  |
| Aktiv andel, % **                        | 53,1  | 47,6  | 47,7  | 42,3  | 41,1  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,0   | 4,3   | 4,2   | 3,2   | 3,0   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,01 % |

### Referanseindeks

Ingen referanseindeks

2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 100.0%

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

\*\*\* Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

### Fondets største investeringer

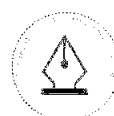
|                         | prosent |
|-------------------------|---------|
| Yara International ASA  | 7,9     |
| Mowi ASA                | 7,7     |
| DNB Bank ASA            | 5,8     |
| Atea ASA                | 4,4     |
| SpareBank 1 SMN         | 4,3     |
| Borregaard ASA          | 4,2     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 4,1     |
| Bouvet ASA              | 3,7     |
| Subsea 7 SA             | 3,6     |
| Storebrand ASA          | 3,1     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                      |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Renteinntekter                                   | 292 081             | -102 506             |
| Aksjeutbytte                                     | 149 733 719         | 207 144 867          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 1 064 519 071       | 369 422 094          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -1 492 238 593      | 452 408 679          |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 371 715             | -239 205             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-277 322 008</b> | <b>1 028 633 929</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 9 269 369          | 1 141 583          |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -29 752 459        | -53 511 736        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -29 020            | -28 721            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-20 512 111</b> | <b>-52 398 873</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| Skattekostnad (Note 9) | -987 490 | -797 420 |
|------------------------|----------|----------|

#### Årsresultat

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-298 821 608</b> | <b>975 437 635</b> |
|--|---------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |              |             |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -298 821 608 | 975 437 635 |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|

#### Sum disponert

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-298 821 608</b> | <b>975 437 635</b> |
|--|---------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 947 244 799</b> | <b>5 354 604 303</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 14 779               | 7 776                |
| Andre fordringer                   | 58 990               | 6 608 443            |
| Bankinnskudd                       | 18 812 414           | 68 633 931           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 966 130 981</b> | <b>5 429 854 453</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 123 632 930          | 310 152 212          |
| Overkurs/underkurs                   | -3 886 757 244       | -913 387 748         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>5 727 602 693</b> | <b>6 026 424 302</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>1 964 478 379</b> | <b>5 423 188 766</b> |
|--|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 1 652 602 | 6 665 687 |
|-------------|-----------|-----------|

#### Sum gjeld

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>1 652 602</b> | <b>6 665 687</b> |
|--|------------------|------------------|

#### Sum egenkapital og gjeld

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>1 966 130 981</b> | <b>5 429 854 453</b> |
|--|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er 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.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,57.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 1 212 236.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 123 632,93 | 310 152,21 | 348 196,20 |
| Innløsningskurs 31.12. | 15 889,60  | 17 476,83  | 14 524,35  |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 5 423 188 766  |
| Endring ved tegning                   | 231 223 685    |
| Endring ved innløsning                | -3 391 112 463 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -298 821 608   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 1 964 478 379  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

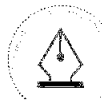
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 296 585    | 34 372 339         | NOK    | 52 050 668         | 17 678 329         | 0,29        | 2,65         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>34 372 339</b>  |        | <b>52 050 668</b>  | <b>17 678 329</b>  |             | <b>2,65</b>  |
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Stage Holdco                    | XOAM      | 47 880     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,56        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                   | XOSL      | 619 740    | 49 703 911         | NOK    | 70 061 607         | 20 357 696         | 0,21        | 3,57         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>49 703 911</b>  |        | <b>70 061 607</b>  | <b>20 357 696</b>  |             | <b>3,57</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                   | XAMS      | 336 660    | 35 558 431         | EUR    | 45 747 625         | 10 189 194         | 0,04        | 2,33         |
| Avactor                         | XOSL      | 555 847    | 9 499 945          | NOK    | 3 268 380          | -6 231 565         | 0,18        | 0,17         |
| Danske Bank                     | KCSE      | 26 000     | 5 970 358          | DKK    | 5 046 908          | -923 450           | 0,00        | 0,26         |
| DNB Bank                        | XOSL      | 587 904    | 60 610 494         | NOK    | 114 317 933        | 53 707 439         | 0,04        | 5,82         |
| Gjensidige Forsikring           | XOSL      | 90 243     | 15 836 557         | NOK    | 17 344 705         | 1 508 148          | 0,02        | 0,88         |
| NN Group                        | XAMS      | 29 430     | 10 401 769         | EUR    | 11 807 151         | 1 406 381          | 0,01        | 0,60         |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 105 463    | 3 432 950          | NOK    | 13 267 245         | 9 834 295          | 0,13        | 0,68         |
| SpareBank 1 Helgeland           | XOSL      | 175 166    | 14 537 370         | NOK    | 21 019 920         | 6 482 550          | 0,63        | 1,07         |
| SpareBank 1 SMN                 | XOSL      | 659 986    | 51 860 784         | NOK    | 84 082 216         | 32 221 432         | 0,51        | 4,28         |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 663 192    | 36 094 009         | NOK    | 80 047 274         | 43 953 265         | 0,26        | 4,07         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge        | XOSL      | 107 736    | 3 612 303          | NOK    | 5 925 480          | 2 313 177          | 0,08        | 0,30         |
| Sparebanken Vest                | XOSL      | 181 029    | 9 858 409          | NOK    | 16 727 080         | 6 868 670          | 0,16        | 0,85         |
| Storebrand                      | XOSL      | 717 392    | 38 310 506         | NOK    | 61 265 277         | 22 954 771         | 0,15        | 3,12         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>295 583 886</b> |        | <b>479 867 195</b> | <b>184 283 309</b> |             | <b>24,43</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| BHG Group                       | XSTO      | 678 368    | 22 602 466         | SEK    | 11 909 971         | -10 692 495        | 0,39        | 0,61         |
| Elektro Importøren              | XOSL      | 188 142    | 8 562 186          | NOK    | 8 767 417          | 205 231            | 0,87        | 0,45         |
| Euronis                         | XOSL      | 274 548    | 9 337 455          | NOK    | 18 847 720         | 9 510 265          | 0,16        | 0,96         |
| Havila Kystuten AS              | XOSL      | 400 000    | 10 200 000         | NOK    | 4 340 000          | -5 860 000         | 0,81        | 0,22         |
| Kid                             | XOSL      | 418 730    | 21 953 028         | NOK    | 30 316 052         | 8 363 024          | 1,03        | 1,54         |
| Kongsberg Automotive            | XOSL      | 3 201 217  | 4 111 949          | NOK    | 8 067 067          | 3 955 117          | 0,30        | 0,41         |
| SAT S                           | XOSL      | 515 350    | 11 149 774         | NOK    | 4 555 694          | -6 594 080         | 0,25        | 0,23         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>87 916 859</b>  |        | <b>86 803 921</b>  | <b>-1 112 938</b>  |             | <b>4,42</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>      |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elmera Group                    | XOSL      | 825 070    | 21 437 715         | NOK    | 13 192 869         | -8 244 845         | 0,72        | 0,67         |
| ZEG Power AS                    | XOAM      | 1 647 228  | 6 030 130          | NOK    | 14 207 342         | 8 177 212          | 2,44        | 0,72         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>27 467 844</b>  |        | <b>27 400 211</b>  | <b>-67 634</b>     |             | <b>1,39</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alligator Bioscience            | XSTO      | 40 195     | 1 045 029          | SEK    | 58 903             | -986 126           | 0,02        | 0,00         |
| BerGenBio                       | XOSL      | 881 920    | 26 986 262         | NOK    | 6 587 942          | -20 398 319        | 0,99        | 0,34         |
| Ultimovacs                      | XOSL      | 246 178    | 8 012 280          | NOK    | 27 079 580         | 19 067 300         | 0,72        | 1,38         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>36 043 571</b>  |        | <b>33 726 425</b>  | <b>-2 317 145</b>  |             | <b>1,72</b>  |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                          | XOSL      | 202 586    | 3 953 663          | NOK    | 6 928 441          | 2 974 778          | 0,24        | 0,35         |
| AKVA Group                      | XOSL      | 640 886    | 40 134 159         | NOK    | 36 530 445         | -3 603 714         | 1,75        | 1,86         |
| Cadeler A/S                     | XOSL      | 1 226 173  | 37 654 012         | NOK    | 47 085 043         | 9 431 031          | 0,62        | 2,40         |
| Edda Wind                       | XOSL      | 197 988    | 5 998 334          | NOK    | 5 474 368          | -523 966           | 0,31        | 0,28         |
| Hexagon Composites              | XOSL      | 714 229    | 7 261 100          | NOK    | 19 569 875         | 12 308 775         | 0,35        | 1,00         |
| Integrated Wind Solutions       | XOSL      | 189 334    | 7 051 917          | NOK    | 6 513 090          | -538 828           | 0,66        | 0,33         |
| Klaviness Combination Carri     | XOSL      | 214 670    | 10 159 725         | NOK    | 13 996 484         | 3 836 759          | 0,41        | 0,71         |
| Norwegian Air Shuttle           | XOSL      | 2 665 527  | 16 686 199         | NOK    | 19 575 630         | 2 889 431          | 0,29        | 1,00         |
| NRC Group                       | XOSL      | 680 855    | 24 491 976         | NOK    | 9 817 929          | -14 674 047        | 0,93        | 0,50         |
| SEAWAY 7                        | XOSL      | 131 043    | 1 618 314          | NOK    | 678 803            | -939 511           | 0,02        | 0,03         |
| Treasure                        | XOSL      | 1 220 029  | 21 268 539         | NOK    | 21 411 509         | 142 970            | 0,59        | 1,09         |
| Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 54 090     | 8 563 648          | NOK    | 14 820 660         | 6 257 012          | 0,16        | 0,75         |
| Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 87 805     | 14 058 160         | NOK    | 23 004 910         | 8 946 750          | 0,83        | 1,17         |
| Zalaris                         | XOSL      | 367 540    | 10 597 732         | NOK    | 10 732 168         | 134 436            | 1,66        | 0,55         |
| Zaptec                          | XOSL      | 106 152    | 1 194 210          | NOK    | 2 290 760          | 1 096 550          | 0,14        | 0,12         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>210 691 690</b> |        | <b>238 430 115</b> | <b>27 738 425</b>  |             | <b>12,14</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Altax                           | XOSL      | 763 389    | 64 308 653         | NOK    | 87 026 346         | 22 717 693         | 0,68        | 4,43         |
| Bouvet                          | XOSL      | 1 213 587  | 34 345 697         | NOK    | 72 815 220         | 38 469 523         | 1,17        | 3,71         |
| Mintra Holding                  | XOSL      | 1 958 763  | 19 000 001         | NOK    | 9 989 691          | -9 010 310         | 1,05        | 0,51         |
| Otello Corporation              | XOSL      | 475 958    | 28 703 459         | NOK    | 3 783 866          | -24 919 593        | 0,52        | 0,19         |
| poLight                         | XOSL      | 506 222    | 5 761 288          | NOK    | 9 365 107          | 3 603 819          | 0,97        | 0,48         |
| Sikri Group                     | XOSL      | 793 035    | 12 474 788         | NOK    | 6 494 164          | -5 980 625         | 0,62        | 0,33         |
| Webstep                         | XOSL      | 143 401    | 3 515 303          | NOK    | 3 556 345          | 41 041             | 0,52        | 0,18         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>168 109 190</b> |        | <b>193 030 739</b> | <b>24 921 549</b>  |             | <b>9,83</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Adevinta                        | XOSL      | 220 101    | 12 197 856         | NOK    | 14 438 626         | 2 240 770          | 0,02        | 0,73         |
| Alphabett                       | XNGS      | 9 820      | 3 505 809          | USD    | 8 583 458          | 5 077 649          | 0,00        | 0,44         |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 27 568     | 6 704 992          | NOK    | 5 113 864          | -1 591 128         | 0,03        | 0,26         |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 196 043    | 31 825 989         | NOK    | 35 111 301         | 3 285 312          | 0,15        | 1,79         |
| Telenor                         | XOSL      | 204 276    | 25 122 792         | NOK    | 18 711 682         | -6 411 110         | 0,01        | 0,95         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>79 357 438</b>  |        | <b>81 958 931</b>  | <b>2 601 493</b>   |             | <b>4,17</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 378 828    | 33 071 647         | NOK    | 33 507 337         | 435 689            | 0,19        | 1,71         |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 52 742     | 28 839 917         | NOK    | 32 489 072         | 3 649 155          | 0,09        | 1,65         |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 63 437     | 5 230 600          | NOK    | 4 986 148          | -244 451           | 0,06        | 0,25         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

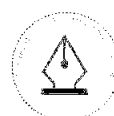
| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 27 400     | 4 483 204            | EUR    | 7 731 781            | 3 248 578          | 0,00        | 0,39          |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 255 215    | 10 058 373           | NOK    | 14 075 107           | 4 016 735          | 0,04        | 0,72          |
| Mowi                            | XOSL      | 902 816    | 137 533 596          | NOK    | 150 950 835          | 13 417 240         | 0,17        | 7,68          |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 167 944    | 13 174 972           | NOK    | 9 942 285            | -3 232 687         | 1,63        | 0,51          |
| Orkla                           | XOSL      | 266 288    | 21 278 575           | NOK    | 18 890 471           | -2 388 104         | 0,03        | 0,96          |
| SalMar                          | XOSL      | 32 305     | 14 440 476           | NOK    | 12 430 964           | -2 009 512         | 0,02        | 0,63          |
| Salmon Evolution                | XOSL      | 1 962 732  | 17 510 876           | NOK    | 16 231 794           | -1 279 083         | 0,57        | 0,83          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>285 622 235</b>   |        | <b>301 235 794</b>   | <b>15 613 558</b>  |             | <b>15,33</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Borregaard                      | XOSL      | 542 714    | 64 636 723           | NOK    | 82 492 528           | 17 855 805         | 0,54        | 4,20          |
| Elkem                           | XOSL      | 1 453 425  | 40 991 270           | NOK    | 51 160 560           | 10 169 290         | 0,23        | 2,60          |
| Nordic Paper                    | XSTO      | 259 788    | 10 259 643           | SEK    | 8 105 251            | -2 154 392         | 0,39        | 0,41          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 733 861    | 42 036 424           | NOK    | 53 806 689           | 11 770 265         | 0,04        | 2,74          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 463 613    | 19 590 863           | NOK    | 31 177 974           | 11 587 112         | 0,49        | 1,59          |
| Yara International              | XOSL      | 362 137    | 131 102 868          | NOK    | 155 936 192          | 24 833 324         | 0,14        | 7,94          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>308 617 791</b>   |        | <b>382 679 194</b>   | <b>74 061 403</b>  |             | <b>19,48</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>1 583 486 753</b> |        | <b>1 947 244 799</b> | <b>363 758 046</b> |             | <b>99,12</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>18 812 414</b>    |                    |             | <b>0,96</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>14 779</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-1 593 612</b>    |                    |             | <b>-0,08</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>1 964 478 379</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kapital

LEI-nummer: 5493007BHNQKJR4JN043

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 58 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Minsteandel av bærekraftige investeringer** Fondet investerte i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller sosialt mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige- og sosiale mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator          | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk             | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 253 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,70 %       | 90,44 % |
| Brudd mot FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,70 %       | 95,86 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 253 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,70 %       | 90,44 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,70 %       | 95,86 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



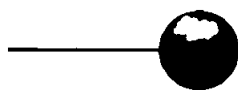
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 45,272 tCO2e                             | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 9,200 tCO2e                              | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 165,012 tCO2e                            | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 54,472 tCO2e                             | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 253 tCO2e / m€ investert                 | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 293 tCO2e / m€ av eide inntekter         | 98,70 %       | 90,44 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,58 % investeringer i fossilt drivstoff | 98,70 %       | 88,47 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 65,32 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 98,70 %       | 63,87 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           | I/A     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                     | Måleenhet                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,27 GWh / m€ av inntekter | 6,12 %        | 4,64 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,48 GWh / m€ av inntekter | 3,58 %        | 3,58 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 2,81 GWh / m€ av inntekter | 33,10 %       | 31,91 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,55 %        | 0,55 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,33 %        | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 2,52 %        | 0,56 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,06 GWh / m€ av inntekter | 6,79 %        | 2,92 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 7,12 GWh / m€ av inntekter | 4,56 %        | 1,92 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,31 GWh / m€ av inntekter | 3,56 %        | 2,74 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 5,22 % med negativ effekt  | 98,70 %       | 86,91 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,58 tonn / m€ investert   | 98,70 %       | 12,85 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 2,15 tonn / m€ investert   | 98,70 %       | 56,30 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 98,70 %       | 95,86 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,70 %       | 52,93 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 16,96 % lønnsforskjell                                           | 98,70 %       | 25,05 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 41,24 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,70 %       | 70,60 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 98,70 %       | 95,36 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

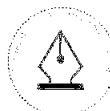
## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer     | Sektor                  | Eiendeler | Land          |
|---------------------------|-------------------------|-----------|---------------|
| DNB Bank                  | Finans                  | 7,14 %    | Norge         |
| Yara International        | Basismaterialer         | 7,07 %    | Norge         |
| Mowi                      | Forbruker, ikke syklisk | 5,83 %    | Norge         |
| SpareBank 1 SR-Bank       | Finans                  | 3,90 %    | Norge         |
| Borregaard                | Basismaterialer         | 3,74 %    | Norge         |
| Atea                      | Kommunikasjon           | 3,65 %    | Norge         |
| Subsea 7 S.A.             | Energi                  | 3,31 %    | Storbritannia |
| Bouvet                    | Teknologi               | 3,23 %    | Norge         |
| SpareBank 1 SMN           | Finans                  | 3,00 %    | Norge         |
| Norsk Hydro               | Basismaterialer         | 2,95 %    | Norge         |
| Olav Thon Eiendomsselskap | Finans                  | 2,95 %    | Norge         |
| Storebrand                | Finans                  | 2,75 %    | Norge         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

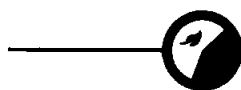
Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

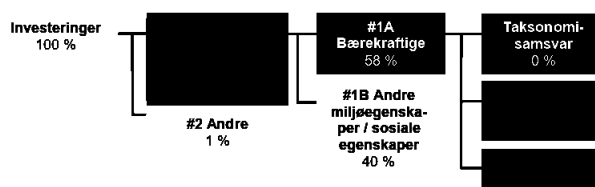




## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 28,24 %   |
| Forbruker, ikke syklisk | 20,31 %   |
| Basismaterialer         | 15,03 %   |
| Industri                | 11,31 %   |
| Kommunikasjon           | 9,71 %    |
| Energi                  | 4,55 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,50 %    |
| Teknologi               | 3,85 %    |
| Kontanter               | 1,53 %    |
| Fellesgoder             | 0,97 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 54 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 1,7 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLWRISK) steg med 1,3 prosent i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2003-02-12

**ISIN** NO0010325798

**Fondstype** Obligasjonsfond

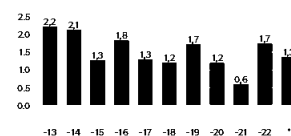
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon 20 krever et førstegangs minsteinnskudd på 2 mill. kroner og kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likviditeter, og som ønsker små verdisingninger. Det primære målet for fondet er å beskytte kapitalen og ha god likviditet. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og verdiene er godt diversifisert i kortsiktige lavrisiko obligasjoner.

### Risikonivå

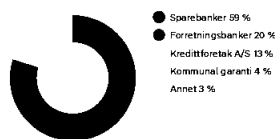


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 000,49   | 999,75     | 1 001,46   | 1 000,01   | 1 000,04   |
| Utbytte per andel             | 16,57      | 7,61       | 10,35      | 17,18      | 13,38      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 631        | 426        | 565        | 531        | 604        |
| Antall andeler                | 620 570    | 422 775    | 558 427    | 522 427    | 595 743    |
| Avkastning %                  | 1,73       | 0,59       | 1,18       | 1,72       | 1,18       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,34       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |        |       |       |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,17  | 0,52 | 0,52   | 1,80  | 2,51  |
| Sharpe referanseindeks | -1,91 |      | -11,02 | -9,93 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,17  | 0,15 | 0,13   | 0,14  | 0,18  |
| Valutarisiko           | nei   |      |        |       |       |
| Kredittrisiko          | ja    |      |        |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Referanseindeks

1996-04-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Low Risk Index NOK NO-LIQLDWRISK

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                  | prosent |
|----------------------------------|---------|
| Orkla Sparebank                  | 4,0     |
| Storebrand Bank ASA              | 4,0     |
| Brage Finans AS                  | 3,6     |
| Romerike Sparebank               | 3,5     |
| SpareBank 1 Nord Norge           | 3,2     |
| SpareBank 1 Næringskredit AS     | 3,2     |
| Flekkefjord Sparebank            | 3,2     |
| Sparebanken Vest                 | 3,2     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 3,2     |
| Odal Sparebank                   | 3,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Renteinntekter                               | 11 066 558       | 5 239 403        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -2 115 475       | -595 977         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 600 165          | -769 728         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>9 551 248</b> | <b>3 873 698</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -704 543        | -769 532        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -4 387          | -4 110          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-708 929</b> | <b>-773 642</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>8 842 318</b> | <b>3 100 057</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|

#### Årsresultat

|                    |                  |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>8 842 318</b> | <b>3 100 057</b> |
|--------------------|------------------|------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |            |         |
|-------------------------------------|------------|---------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | -2 043 022 | 654 472 |
|-------------------------------------|------------|---------|

|                                     |            |           |
|-------------------------------------|------------|-----------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 10 285 175 | 3 215 313 |
|-------------------------------------|------------|-----------|

|                                                |         |          |
|------------------------------------------------|---------|----------|
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 600 165 | -769 728 |
|------------------------------------------------|---------|----------|

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>8 842 318</b> | <b>3 100 057</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>611 822 947</b> | <b>394 219 732</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |           |         |
|------------------------------------|-----------|---------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 3 614 713 | 791 142 |
|------------------------------------|-----------|---------|

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| Bankinnskudd | 15 798 598 | 30 929 861 |
|--------------|------------|------------|

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum eiendeler</b> | <b>631 236 258</b> | <b>425 940 736</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 630 849 987 | 425 990 947 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|

|                    |         |         |
|--------------------|---------|---------|
| Overkurs/underkurs | 718 684 | 904 366 |
|--------------------|---------|---------|

|                             |                 |                   |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b> | <b>-408 618</b> | <b>-1 008 783</b> |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>631 160 053</b> | <b>425 886 530</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Annen gjeld | 76 206 | 54 206 |
|-------------|--------|--------|

|                  |               |               |
|------------------|---------------|---------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>76 206</b> | <b>54 206</b> |
|------------------|---------------|---------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>631 236 258</b> | <b>425 940 736</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere lån utstedt av Den norske Stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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. Sum verdipapirer i porteføljoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 7 528 194. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,20.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 630 849,99 | 425 990,95 | 564 198,49 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 017,07   | 1 007,36   | 1 011,81   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 425 886 530  |
| Endring ved tegning                   | 384 967 882  |
| Endring ved innløsning                | -190 579 699 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 10 285 175   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 600 165      |
| Egenkapital 2022-12-31                | 631 160 053  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK            | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %                |
|--------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|---------------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>         |           |            |                              |        |                              |                           |           |               |                 |                         |
| BN Bank ASA 18/23 FRN                      | XOAM      | 5 000 000  | 5 005 750                    | NOK    | 5 008 290                    | -2 540                    | 4,22      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,79                    |
| BN Bank ASA 20/24 FRN                      | XOAM      | 8 000 000  | 8 037 040                    | NOK    | 7 991 028                    | -46 012                   | 3,85      | 20 %          | 2023-02-15      | 1,27                    |
| DNB Bank ASA 19/23 FRN                     | XOSL      | 15 000 000 | 15 015 900                   | NOK    | 15 004 727                   | -11 174                   | 3,52      | 20 %          | 2023-01-05      | 2,38                    |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN              | XOAM      | 7 000 000  | 6 929 440                    | NOK    | 6 961 381                    | 31 941                    | 4,00      | 20 %          | 2023-03-10      | 1,10                    |
| Nordea Bank Abp 17/23 2,02%                | XOAM      | 5 000 000  | 4 893 020                    | NOK    | 4 937 503                    | 44 483                    | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,78                    |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN                  | XLOM      | 10 000 000 | 10 007 900                   | NOK    | 10 002 588                   | -5 312                    | 3,83      | 20 %          | 2023-02-14      | 1,58                    |
| OBS-banken AS 19/24 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 060 700                   | NOK    | 9 988 935                    | -71 765                   | 4,12      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,58                    |
| OBS-banken AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 4 000 000  | 3 986 400                    | NOK    | 3 985 548                    | -852                      | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,63                    |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 100 600                   | NOK    | 9 925 273                    | -175 327                  | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,57                    |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 4 935 950                    | NOK    | 4 938 353                    | 2 403                     | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,78                    |
| Sbanken ASA 20/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 005 300                   | NOK    | 10 011 504                   | 6 204                     | 3,85      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,59                    |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN              | XOAM      | 25 000 000 | 25 029 500                   | NOK    | 25 004 005                   | -25 495                   | 3,92      | 20 %          | 2023-02-27      | 3,96                    |
| Voss Veksel ASA 17/23 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 025 300                    | NOK    | 5 004 672                    | -20 629                   | 4,19      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,79                    |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 9 949 500                    | NOK    | 9 951 443                    | 1 943                     | 4,17      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,58                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>128 982 300</strong> |        | <strong>128 715 248</strong> | <strong>-267 052</strong> |           |               |                 | <strong>20,39</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>          |           |            |                              |        |                              |                           |           |               |                 |                         |
| Førde AS 20/23 FRN                         | XOAM      | 15 000 000 | 14 980 500                   | NOK    | 14 978 948                   | -1 553                    | 3,67      | 20 %          | 2023-02-23      | 2,37                    |
| Trondheim komm 20/23 FRN                   | XOSL      | 10 000 000 | 9 990 500                    | NOK    | 9 987 618                    | -2 882                    | 3,62      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,58                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>24 971 000</strong>  |        | <strong>24 966 565</strong>  | <strong>-4 435</strong>   |           |               |                 | <strong>3,96</strong>   |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>        |           |            |                              |        |                              |                           |           |               |                 |                         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                  | XOAM      | 13 000 000 | 12 912 770                   | NOK    | 12 951 273                   | 38 503                    | 4,12      | 20 %          | 2023-03-06      | 2,05                    |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 9 886 165                    | -113 835                  | 4,91      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,57                    |
| Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 024 000                   | NOK    | 19 999 814                   | -24 186                   | 3,98      | 20 %          | 2023-02-27      | 3,17                    |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN        | XOAM      | 10 000 000 | 10 025 800                   | NOK    | 10 031 267                   | 5 467                     | 4,45      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,59                    |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN        | XOAM      | 5 000 000  | 5 056 200                    | NOK    | 5 001 400                    | -54 800                   | 3,82      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,79                    |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 5 000 000  | 4 940 700                    | NOK    | 4 972 813                    | 32 113                    | 3,90      | 20 %          | 2023-03-21      | 0,79                    |
| Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 4,20% C COVD | XOSL      | 10 000 000 | 10 058 800                   | NOK    | 10 029 789                   | -29 011                   | 3,51      | 10 %          | 2024-06-21      | 1,59                    |
| Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD   | XOAM      | 10 000 000 | 10 013 800                   | NOK    | 10 007 137                   | -6 663                    | 3,49      | 10 %          | 2023-03-21      | 1,59                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>83 032 070</strong>  |        | <strong>82 879 658</strong>  | <strong>-152 412</strong> |           |               |                 | <strong>13,13</strong>  |
| <strong>Sparebanker</strong>               |           |            |                              |        |                              |                           |           |               |                 |                         |
| Bien Spb ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 13 000 000 | 13 042 790                   | NOK    | 13 020 578                   | -22 212                   | 3,97      | 20 %          | 2023-01-11      | 2,06                    |
| Eidsberg Spb 19/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 017 500                   | NOK    | 10 004 752                   | -12 748                   | 3,96      | 20 %          | 2023-01-26      | 1,59                    |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                  | XOAM      | 20 000 000 | 19 979 600                   | NOK    | 19 996 438                   | 16 838                    | 3,90      | 20 %          | 2023-01-18      | 3,17                    |
| Grong Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 13 000 000 | 13 011 137                   | NOK    | 13 012 264                   | 1 128                     | 4,04      | 20 %          | 2023-03-13      | 2,06                    |
| Melhus Spb 19/23 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 996 700                   | NOK    | 19 996 250                   | -450                      | 3,78      | 20 %          | 2023-03-14      | 3,17                    |
| Odal Spb 18/23 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000                   | NOK    | 20 025 302                   | 9 302                     | 4,17      | 20 %          | 2023-03-06      | 3,17                    |
| Orkla Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 20 000 000 | 20 081 000                   | NOK    | 20 004 258                   | -76 742                   | 4,03      | 20 %          | 2023-01-17      | 3,17                    |
| Orkla Spb 21/25 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 4 932 800                    | NOK    | 4 938 173                    | 5 373                     | 3,98      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,78                    |
| Romerike Spb 18/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 007 900                   | NOK    | 10 009 473                   | 1 573                     | 3,91      | 20 %          | 2023-03-20      | 1,59                    |
| Romerike Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 12 000 000 | 11 877 940                   | NOK    | 11 940 598                   | 62 658                    | 4,03      | 20 %          | 2023-03-17      | 1,89                    |
| Selbu Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 044 300                   | NOK    | 15 008 123                   | -36 178                   | 3,99      | 20 %          | 2023-02-02      | 2,38                    |
| Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 023 600                   | NOK    | 10 024 947                   | 1 347                     | 4,21      | 20 %          | 2023-01-31      | 1,59                    |
| Skue Spb 18/23 FRN                         | XOAM      | 10 000 000 | 10 043 500                   | NOK    | 10 001 136                   | -42 364                   | 3,88      | 20 %          | 2023-01-12      | 1,58                    |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 14 969 232                   | -30 768                   | 3,53      | 20 %          | 2023-01-12      | 2,37                    |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 19 820 200                   | NOK    | 19 842 228                   | 22 028                    | 4,01      | 20 %          | 2023-02-21      | 3,14                    |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN               | XOAM      | 4 000 000  | 4 039 160                    | NOK    | 3 994 280                    | -44 880                   | 4,05      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,63                    |
| Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%               | XOSL      | 20 000 000 | 20 082 400                   | NOK    | 19 973 148                   | -109 252                  | 3,45      | 20 %          | 2023-02-15      | 3,16                    |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%       | XOAM      | 8 000 000  | 7 924 320                    | NOK    | 7 944 767                    | 20 447                    | 3,79      | 20 %          | 2023-06-26      | 1,26                    |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 058 700                   | NOK    | 10 058 420                   | -280                      | 4,40      | 20 %          | 2023-01-31      | 1,59                    |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 20/23 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 19 976 600                   | NOK    | 20 006 024                   | 29 424                    | 3,86      | 20 %          | 2023-03-29      | 3,17                    |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN               | XOAM      | 12 000 000 | 11 880 240                   | NOK    | 11 961 491                   | 81 251                    | 3,95      | 20 %          | 2023-03-22      | 1,90                    |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/23 FRN           | XOAM      | 10 000 000 | 10 007 500                   | NOK    | 10 012 356                   | 4 856                     | 3,95      | 20 %          | 2023-03-13      | 1,59                    |
| Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%                | XOAM      | 20 000 000 | 19 700 000                   | NOK    | 19 778 806                   | 78 806                    | 3,82      | 20 %          | 2023-08-15      | 3,13                    |
| Spb DIN 18/23 FRN                          | XOAM      | 10 000 000 | 10 031 000                   | NOK    | 10 013 199                   | -17 801                   | 4,10      | 20 %          | 2023-03-13      | 1,59                    |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN             | XOAM      | 4 000 000  | 3 995 920                    | NOK    | 3 968 646                    | -27 274                   | 3,56      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,63                    |
| Spb Sør 17/23 2,02%                        | XOAM      | 10 000 000 | 9 792 520                    | NOK    | 9 874 648                    | 82 128                    | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 1,56                    |
| Spb Vest 18/23 2,35%                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 796 000                   | NOK    | 19 869 556                   | 73 556                    | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 3,15                    |
| Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN           | XOAM      | 5 000 000  | 5 006 150                    | NOK    | 5 002 292                    | -3 858                    | 3,98      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,79                    |
| Totens Spb 20/23 FRN                       | XOAM      | 10 000 000 | 10 044 400                   | NOK    | 10 010 091                   | -34 309                   | 3,80      | 20 %          | 2023-01-11      | 1,59                    |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>375 229 877</strong> |        | <strong>375 261 475</strong> | <strong>31 599</strong>   |           |               |                 | <strong>59,46</strong>  |
| Særinnskudd                                |           |            | 7 583 903                    |        | 7 583 903                    | 0                         |           |               |                 | 1,20                    |
| <strong>Sum verdipapirportefølje</strong>  |           |            | <strong>619 799 149</strong> |        | <strong>619 351 141</strong> | <strong>-392 299</strong> |           |               |                 | <strong>98,13</strong>  |
| <strong>Bankinnskudd</strong>              |           |            |                              |        | <strong>8 270 404</strong>   |                           |           |               |                 | <strong>1,31</strong>   |
| <strong>Opptjente renter</strong>          |           |            |                              |        | <strong>3 614 713</strong>   |                           |           |               |                 | <strong>0,57</strong>   |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>          |           |            |                              |        | <strong>-76 206</strong>     |                           |           |               |                 | <strong>-0,01</strong>  |
| <strong>Fondets verdi</strong>             |           |            |                              |        | <strong>631 160 053</strong> |                           |           |               |                 | <strong>100,00</strong> |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20

**LEI-nummer:** 549300L2CLEDLRIDW932

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål:** \_\_\_\_ %

- ☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 26 %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



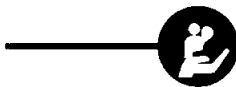
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 93,75 %       | 46,97 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser       | 93,75 %       | 69,59 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 93,75 %       | 46,97 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser       | 93,75 %       | 89,59 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



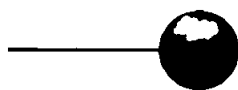
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 6 tCO2e                                  | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 18 tCO2e                                 | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 3,754 tCO2e                              | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 24 tCO2e                                 | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                   | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 93,75 %       | 46,97 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 93,75 %       | 42,37 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 24,42 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 93,75 %       | 15,13 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 93,75 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert  | 94,60 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 93,75 %       | 89,59 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 93,75 %       | 12,07 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 22,18 % lønnsforskjell                                           | 93,75 %       | 11,81 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 47,16 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 93,75 %       | 21,80 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 93,75 %       | 89,49 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                 | Sektor | Eiendeler | Land  |
|---------------------------------------|--------|-----------|-------|
| Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40 %         | Finans | 3,51 %    | Norge |
| Orkla Spb 18/23 FRN                   | Finans | 3,49 %    | Norge |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN        | Finans | 3,23 %    | Norge |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN          | Finans | 3,05 %    | Norge |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                 | Finans | 2,90 %    | Norge |
| Storebrand Bank ASA 19/22 FRN         | Finans | 2,83 %    | Norge |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN   | Finans | 2,84 %    | Norge |
| Høland og Setskog Spb 18/22 FRN       | Finans | 2,54 %    | Norge |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN    | Finans | 2,47 %    | Norge |
| Melhus Spb 18/22 FRN                  | Finans | 2,38 %    | Norge |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN             | Finans | 2,15 %    | Norge |
| OBOS-banken AS 19/24 FRN              | Finans | 2,15 %    | Norge |
| Brage Finans AS 18/22 FRN             | Finans | 2,09 %    | Norge |
| Spb 1 Østlandet 1,16% CERT 361 021222 | Finans | 2,02 %    | Norge |
| Spb Narvik 18/22 FRN                  | Finans | 1,95 %    | Norge |



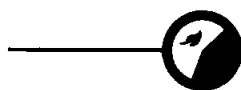
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

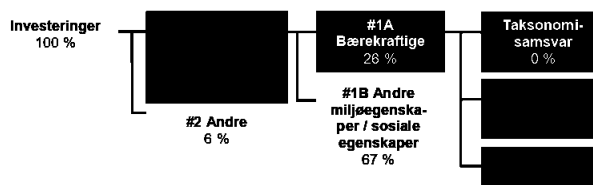
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 91,22 %   |
| Kontanter               | 6,88 %    |
| Statsobligasjoner       | 1,70 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 0,20 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 26 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 26 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Konter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 1,4 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1991-12-31

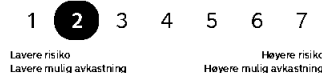
**ISIN** NO0010325764

**Fondstype** Obligasjonsfond

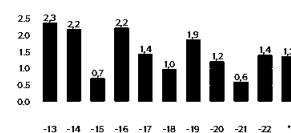
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon I har et minste 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 verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

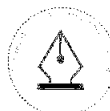
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 982,77     | 987,07     | 990,54     | 987,70     | 986,68     |
| Utbytte per andel             | 17,95      | 9,20       | 8,94       | 17,28      | 14,06      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 645        | 624        | 668        | 671        | 709        |
| Antall andeler                | 644 043    | 626 313    | 668 489    | 667 196    | 708 664    |
| Avkastning %                  | 1,38       | 0,58       | 1,19       | 1,85       | 0,96       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,46       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |
| <b>Risiko</b>                 |            |            |            |            |            |
| Sharpe                        | -0,02      | 0,37       | 0,28       | 1,24       | 1,87       |
| Sharpe referanseindeks        | -1,57      |            | -11,02     | -9,93      | -8,24      |
| Rentefølsomhet *              | 0,20       | 0,14       | 0,14       | 0,15       | 0,14       |
| Valutarisiko                  | nei        |            |            |            |            |
| Kredittrisiko                 | ja         |            |            |            |            |

## Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,35 % |
| Løpende kostnader        | 0,35 % |

## Referanseindeks

1991-12-31 Oslo Børs Statobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

## Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Nordea Bank Abp                   | 4,6     |
| Pareto Bank ASA                   | 4,2     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,5     |
| Brage Finans AS                   | 3,3     |
| Danske Bank A/S                   | 3,0     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,9     |
| Scania CV AB                      | 2,7     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA     | 2,4     |
| BN Bank ASA                       | 2,4     |
| Eviny AS                          | 2,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Renteinntekter                               | 12 541 288       | 5 829 813        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -649 815         | 1 054 866        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -2 192 636       | -1 819 032       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>9 698 838</b> | <b>5 065 647</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -1 243 165        | -1 298 264        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -7 964            | -8 694            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-1 251 129</b> | <b>-1 306 957</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>8 447 709</b> | <b>3 758 690</b> |
|------------------|------------------|

#### Årsresultat

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>8 447 709</b> | <b>3 758 690</b> |
|------------------|------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -424 814   | 165 340    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 11 562 044 | 5 760 500  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -2 689 521 | -2 167 150 |

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>8 447 709</b> | <b>3 758 690</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>625 329 137</b> | <b>608 899 753</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 12 963 563         | 5 674 760          |
| Andre fordringer                   | 5 111 140          | 112 202            |
| Bankinnskudd                       | 5 318 743          | 9 510 545          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>648 722 583</b> | <b>624 197 261</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 655 807 709       | 632 148 878    |
| Overkurs/underkurs                   | -9 415 725        | -8 974 220     |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-1 886 975</b> | <b>802 546</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| <b>644 505 009</b> | <b>623 977 203</b> |
|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                |
|------------------|------------------|----------------|
| Annen gjeld      | 4 217 574        | 220 057        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>4 217 574</b> | <b>220 057</b> |

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>648 722 583</b> | <b>624 197 261</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsatt til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdier. Posten "Opptjente renter" i porteføljeverdier avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 12 952 824 som i noten er en del av porteføljeverdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,38.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 655 807,71 | 632 148,88 | 674 522,78 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 000,72   | 996,27     | 999,48     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 623 977 203  |
| Endring ved tegning                   | 316 005 410  |
| Endring ved innløsning                | -304 350 126 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 11 562 044   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -2 689 521   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 644 505 009  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,35% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

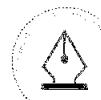
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 621 481    | 626 670 775  | NOK    | 638 281 961      | 11 611 186     |           |               |                 | 99,03    |
| Sum                        |           |            | 626 670 775  |        | 638 281 961      | 11 611 186     |           |               |                 | 99,03    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 626 670 775  |        | 638 281 961      | 11 611 186     |           |               |                 | 99,03    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 5 318 743        |                |           |               |                 | 0,83     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 10 739           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | 893 566          |                |           |               |                 | 0,14     |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 644 505 009      |                |           |               |                 | 100,00   |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBO S BBL 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 934 600    | NOK    | 19 935 444       | 844            | 4,24      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 19 934 600    |        | 19 935 444       | 844            |           |               |                 | 0,34     |
| Forretningsbanker                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK    | 54 861 912       | -321 689       | 4,06      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,94     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 85 000 000  | 84 060 900    | NOK    | 84 192 483       | 131 583        | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,44     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 24 000 000  | 24 060 520    | NOK    | 23 935 853       | -124 667       | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,41     |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 50 000 000  | 51 337 900    | NOK    | 50 270 045       | -1 067 855     | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,86     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 100 000 000 | 100 159 000   | NOK    | 99 749 440       | -409 560       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,71     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 055 968       | -263 033       | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,43     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 29 974 134       | -25 866        | 3,76      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN            | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350    | NOK    | 17 027 003       | -135 347       | 4,10      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,39     |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK    | 24 862 075       | -145 925       | 4,00      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,43     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 208 000 000 | 210 034 580   | NOK    | 208 081 378      | -1 953 252     | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 3,56     |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOSL      | 64 000 000  | 64 477 800    | NOK    | 64 183 456       | -294 344       | 4,27      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,10     |
| OBO S-banken AS 18/23 FRN               | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 065 714       | -215 406       | 4,15      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,99     |
| OBO S-banken AS 21/25 FRN STEP C        | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 722 281       | -277 719       | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,25     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 910 700    | NOK    | 29 891 613       | -19 087        | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 084 894       | 84 894         | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,26     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 41 198 239    | NOK    | 41 003 735       | -194 504       | 4,26      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,70     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK    | 69 476 911       | -1 240 189     | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,19     |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 672 000    | NOK    | 15 710 784       | 138 784        | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,27     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 78 242 129       | -757 871       | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,34     |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK    | 40 241 024       | -542 476       | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,69     |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK    | 49 712 065       | -692 435       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,85     |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 12 000 000  | 11 977 320    | NOK    | 11 852 046       | -125 274       | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,20     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 528 720       | -471 280       | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,61     |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 15 899 531       | -100 469       | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27     |
| Shanken ASA 21/25 FRN C                 | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK    | 19 721 206       | 121 206        | 3,97      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,34     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 15 000 000  | 15 056 957    | NOK    | 15 002 403       | -54 554        | 3,92      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26     |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023              | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 103 725       | -242 175       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,77     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK    | 83 330 814       | -810 926       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,43     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | XOSE      | 46 000 000  | 45 800 140    | NOK    | 46 001 012       | 200 872        | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,79     |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK    | 24 878 608       | -2 843         | 4,17      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,43     |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 038 902       | 38 902         | 4,45      | 20 %          | 2023-03-16      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 1 421 474 316 |        | 1 411 701 814    | -9 772 502     |           |               |                 | 24,17    |
| Industrielskap                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 44 721 162       | -278 838       | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,77     |
| Borregard ASA 18/23 FRN                 | XOSL      | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK    | 39 930 704       | -149 666       | 3,99      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,68     |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 96 000 000  | 96 142 560    | NOK    | 95 948 928       | -193 632       | 4,30      | 100 %         | 2023-03-02      | 1,64     |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 29 759 280    | NOK    | 29 665 176       | -94 104        | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK    | 24 916 040       | -422 210       | 4,11      | 100 %         | 2023-03-22      | 0,43     |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK    | 20 996 924       | -96 557        | 4,14      | 100 %         | 2023-03-15      | 0,36     |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 30 000 000  | 30 022 980    | NOK    | 29 917 404       | -105 576       | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,51     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 35 994 665       | -477 005       | 4,25      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,62     |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN               | XOSL      | 60 000 000  | 61 302 000    | NOK    | 60 434 742       | -867 258       | 6,21      | 100 %         | 2023-02-15      | 1,03     |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOSL      | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK    | 11 935 712       | -64 288        | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,20     |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK    | 78 704 456       | -1 688 344     | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,35     |
| OBO S Eiendom AS 18/23 FRN              | XOAM      | 45 000 000  | 45 349 650    | NOK    | 44 944 839       | -404 811       | 3,84      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,77     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOSL      | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK    | 42 949 294       | 87 181         | 3,92      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,74     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOSL      | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK    | 48 681 608       | -633 315       | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,83     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK    | 49 372 955       | -723 295       | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,85     |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK    | 5 988 468        | -79 212        | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,10     |
| Scania CV AB FRN 14-02-2023             | XLUX      | 25 000 000  | 24 959 250    | NOK    | 24 998 070       | 38 820         | 3,99      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,43     |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK    | 127 997 235      | 2 842 235      | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 2,19     |
| Schibsted ASA 20/23 FRN                 | XOSL      | 30 000 000  | 30 511 000    | NOK    | 30 300 447       | -210 553       | 5,70      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,52     |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK    | 29 707 716       | -3 384         | 4,33      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK    | 29 943 633       | 41 733         | 4,10      | 80 %          | 2023-03-13      | 0,51     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK    | 59 669 280       | -192 920       | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 1,02     |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025        | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 067 316       | 67 316         | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,19     |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK    | 90 673 191       | -1 194 059     | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,55     |
| Sum                                     |           |             | 1 074 261 706 |        | 1 069 459 965    | -4 801 742     |           |               |                 | 18,31    |
| Kommunal garanti                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400     | NOK    | 10 001 127       | 66 727         | 3,64      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,17     |
| Trendelag fylke 19/25 FRN               | XOSL      | 20 000 000  | 19 840 000    | NOK    | 19 911 812       | 71 812         | 3,81      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 29 774 400    |        | 29 912 939       | 138 539        |           |               |                 | 0,51     |
| Kraftverk                               |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOSL      | 57 000 000  | 57 784 195    | NOK    | 57 000 502       | -783 693       | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,98     |
| Eviny AS 17/24 FRN                      | XOSL      | 47 000 000  | 47 448 428    | NOK    | 46 928 499       | -519 929       | 4,16      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,80     |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 210 200    | NOK    | 84 405 026       | -805 175       | 3,93      | 100 %         | 2023-01-30      | 1,45     |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                      | XOSL      | 20 000 000 | 19 826 200    | NOK    | 19 880 864       | 54 664         | 4,01      | 100%          | 2023-03-10      | 0,34     |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN               | XOAM      | 30 000 000 | 30 100 331    | NOK    | 29 960 073       | -140 258       | 3,58      | 100%          | 2023-01-03      | 0,51     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 25 000 000 | 25 192 410    | NOK    | 24 904 260       | -288 150       | 4,11      | 100%          | 2023-01-24      | 0,43     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN       | XOSL      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 950 372       | -49 628        | 3,87      | 100%          | 2023-03-29      | 0,31     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN         | XOAM      | 27 000 000 | 26 788 050    | NOK    | 26 820 002       | 31 952         | 4,15      | 100%          | 2023-03-20      | 0,46     |
| Å Energi AS 17/23 FRN                      | XOSL      | 10 000 000 | 10 010 500    | NOK    | 10 000 272       | -10 228        | 4,04      | 100%          | 2023-01-30      | 0,17     |
| Å Energi AS 19/23 FRN                      | XOSL      | 29 000 000 | 29 348 200    | NOK    | 29 010 217       | -337 983       | 4,14      | 100%          | 2023-03-28      | 0,50     |
| Å Energi AS 21/24 FRN                      | XOSL      | 60 000 000 | 59 847 060    | NOK    | 59 640 756       | -206 304       | 3,79      | 100%          | 2023-01-24      | 1,02     |
| Sum                                        |           |            | 409 555 574   |        | 406 500 842      | -3 054 732     |           |               |                 | 6,96     |
| Kredittforetak A/S                         |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 400    | NOK    | 14 802 149       | -299 252       | 4,00      | 20%           | 2023-01-16      | 0,25     |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000 | 11 103 070    | NOK    | 10 816 362       | -286 708       | 4,18      | 20%           | 2023-02-15      | 0,19     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000 | 20 937 840    | NOK    | 20 444 777       | -493 063       | 4,46      | 20%           | 2023-03-01      | 0,35     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 947 259        | -52 742        | 3,87      | 20%           | 2023-02-09      | 0,08     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 39 000 000 | 38 776 816    | NOK    | 38 418 019       | -358 798       | 3,96      | 20%           | 2023-02-27      | 0,66     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000 | 64 000 000    | NOK    | 62 731 078       | -1 268 922     | 3,79      | 20%           | 2023-03-09      | 1,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 534 867       | -465 133       | 3,86      | 20%           | 2023-02-20      | 0,30     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000    | NOK    | 26 427 630       | -572 370       | 4,20      | 20%           | 2023-03-16      | 0,45     |
| Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN C COVD       | XOAM      | 40 000 000 | 40 273 200    | NOK    | 40 084 076       | -189 124       | 3,83      | 10%           | 2023-03-15      | 0,69     |
| Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 988 740        | -11 260        | 3,98      | 20%           | 2023-02-16      | 0,17     |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000    | NOK    | 31 682 554       | -317 446       | 3,59      | 20%           | 2023-01-10      | 0,54     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 167 350    | NOK    | 20 013 652       | -153 698       | 4,07      | 20%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOSL      | 14 000 000 | 14 057 260    | NOK    | 14 013 352       | -43 908        | 3,54      | 10%           | 2023-03-10      | 0,24     |
| KLP komm-kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOSL      | 90 000 000 | 89 991 000    | NOK    | 90 171 954       | 180 954        | 3,59      | 10%           | 2023-02-20      | 1,54     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 65 000 000 | 65 560 733    | NOK    | 65 047 119       | -513 615       | 4,18      | 20%           | 2023-02-10      | 1,11     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 15 000 000 | 15 221 550    | NOK    | 15 046 901       | -174 650       | 4,45      | 20%           | 2023-02-28      | 0,26     |
| Kredittforeningen for Sps 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000 | 69 359 360    | NOK    | 69 019 320       | -340 040       | 3,82      | 20%           | 2023-01-12      | 1,18     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000 | 39 841 867    | NOK    | 39 782 500       | -59 367        | 3,90      | 20%           | 2023-03-21      | 0,68     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000 | 16 012 000    | NOK    | 15 877 525       | -134 475       | 4,04      | 20%           | 2023-02-08      | 0,27     |
| Landkredit Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 40 000 000 | 40 279 040    | NOK    | 40 050 236       | -228 804       | 3,78      | 10%           | 2023-02-24      | 0,69     |
| Landkredit Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 060 800    | NOK    | 20 060 656       | -144           | 3,69      | 10%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Landkredit Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 800    | NOK    | 20 006 464       | 3 664          | 3,30      | 10%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 45 000 000 | 44 766 750    | NOK    | 44 076 677       | -690 074       | 4,36      | 20%           | 2023-02-07      | 0,75     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 30 000 000 | 30 000 000    | NOK    | 29 839 473       | -160 527       | 5,05      | 20%           | 2023-02-07      | 0,51     |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023           | XLUX      | 20 000 000 | 19 982 600    | NOK    | 20 128 160       | 145 560        | 6,43      | 20%           | 2023-02-07      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000 | 24 999 250    | NOK    | 24 581 078       | -418 173       | 4,44      | 20%           | 2023-02-07      | 0,42     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 90 000 000 | 89 297 320    | NOK    | 89 330 625       | 33 305         | 4,32      | 20%           | 2023-01-09      | 1,53     |
| Realkredit Danmark AS 20/23 FRN COVD       | XCSE      | 60 000 000 | 60 304 800    | NOK    | 60 070 050       | -234 750       | 3,58      | 10%           | 2023-01-01      | 1,03     |
| Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD       | XCSE      | 44 000 000 | 44 147 400    | NOK    | 44 100 791       | -46 609        | 3,46      | 10%           | 2023-01-01      | 0,76     |
| Sps 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 70 000 000 | 71 718 800    | NOK    | 70 834 456       | -884 344       | 4,46      | 10%           | 2023-03-02      | 1,21     |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD       | XOAM      | 15 000 000 | 15 177 150    | NOK    | 15 065 525       | -111 626       | 3,71      | 10%           | 2023-03-27      | 0,26     |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD       | XOAM      | 25 000 000 | 24 926 500    | NOK    | 25 021 590       | 95 090         | 3,59      | 10%           | 2023-02-16      | 0,43     |
| Totens Sps Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 010 000    | NOK    | 20 031 530       | 21 530         | 3,58      | 10%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Totens Sps Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000 | 9 983 000     | NOK    | 9 992 420        | 9 420          | 3,57      | 10%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVD | XOAM      | 29 000 000 | 29 081 160    | NOK    | 29 041 206       | -39 954        | 3,65      | 10%           | 2023-03-10      | 0,50     |
| Sum                                        |           |            | 1 177 140 816 |        | 1 169 080 766    | -8 060 050     |           |               |                 | 20,02    |
| Sparebanker                                |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Askim & Spydberg Sps 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 036 800    | NOK    | 19 892 052       | -144 748       | 3,62      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Aurskog Sps 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000 | 53 518 320    | NOK    | 53 805 562       | 287 242        | 4,11      | 20%           | 2023-03-06      | 0,92     |
| Aurskog Sps 20/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000 | 29 823 000    | NOK    | 29 733 396       | -89 604        | 3,88      | 20%           | 2023-02-24      | 0,51     |
| Bien Sps ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 055 500    | NOK    | 10 015 829       | -39 671        | 3,97      | 20%           | 2023-01-11      | 0,17     |
| Flekkefjord Sps 20/23 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 051 310    | NOK    | 26 995 191       | -56 119        | 3,90      | 20%           | 2023-01-18      | 0,46     |
| Flekkefjord Sps 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480    | NOK    | 35 872 906       | -231 574       | 3,80      | 20%           | 2023-01-18      | 0,61     |
| Grong Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 13 000 000 | 13 005 720    | NOK    | 13 012 264       | 6 544          | 4,04      | 20%           | 2023-03-13      | 0,22     |
| Hjelmealand Sps 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 975 128        | -24 872        | 3,84      | 20%           | 2023-01-23      | 0,09     |
| Hjelmealand Sps 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 941 163        | -58 837        | 4,26      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Høland og Setskog Sps 18/23 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 030 800     | NOK    | 5 004 836        | -25 964        | 4,28      | 20%           | 2023-02-27      | 0,09     |
| Jernbanepersonalets Sps 19/23 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 051 000    | NOK    | 20 002 098       | -48 902        | 3,35      | 20%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| Jæren Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 074 000    | NOK    | 10 018 321       | -63 679        | 4,08      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Jæren Sps 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000 | 34 452 370    | NOK    | 34 083 378       | -368 992       | 4,16      | 20%           | 2023-01-31      | 0,58     |
| Jæren Sps 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 627 500    | NOK    | 24 782 108       | 154 608        | 3,95      | 20%           | 2023-02-28      | 0,42     |
| Melhus Sps 19/23 FRN                       | XOAM      | 17 000 000 | 16 983 074    | NOK    | 16 996 813       | 13 738         | 3,78      | 20%           | 2023-03-14      | 0,29     |
| Odal Sps 19/24 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 108 400    | NOK    | 20 009 390       | -99 010        | 4,15      | 20%           | 2023-01-31      | 0,34     |
| Orkla Sps 19/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 24 918 643       | -259 358       | 4,24      | 20%           | 2023-02-28      | 0,43     |
| Orkla Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 18 000 000 | 18 090 200    | NOK    | 18 047 794       | -42 406        | 4,44      | 20%           | 2023-02-28      | 0,31     |
| Orkla Sps 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 979 250    | NOK    | 24 976 773       | -24 778        | 3,96      | 20%           | 2023-01-25      | 0,43     |
| Orkla Sps 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 783 750    | NOK    | 24 729 015       | -54 735        | 3,68      | 20%           | 2023-03-10      | 0,42     |
| Orkla Sps 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 798 400    | NOK    | 14 814 519       | 16 119         | 3,98      | 20%           | 2023-02-27      | 0,25     |
| Romerike Sps 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 006 600    | NOK    | 20 018 946       | 12 346         | 3,91      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Romsdal Sps 18/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 026 100    | NOK    | 10 010 132       | -15 968        | 4,00      | 20%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Romsdal Sps 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 538 500    | NOK    | 24 705 598       | 167 098        | 3,76      | 20%           | 2023-01-30      | 0,42     |
| Selbu Sps 19/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 011 800     | NOK    | 5 002 321        | -9 479         | 3,99      | 20%           | 2023-02-02      | 0,09     |
| Selbu Sps 20/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 028 193       | 28 193         | 4,15      | 20%           | 2023-03-22      | 0,26     |
| Skagerrak Sps 19/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 19 910 200    | NOK    | 19 967 436       | 57 236         | 3,95      | 20%           | 2023-01-18      | 0,34     |
| Studenæs & Askra Sps 19/23 FRN             | XOAM      | 30 000 000 | 30 241 300    | NOK    | 30 074 841       | -166 459       | 4,21      | 20%           | 2023-01-31      | 0,52     |
| Skue Sps 18/23 FRN                         | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 057 975       | -257 925       | 4,35      | 20%           | 2023-02-28      | 0,51     |
| Skue Sps 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 073 405       | -301 845       | 4,23      | 20%           | 2023-02-20      | 0,43     |
| Skue Sps 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 24 844 250    | NOK    | 24 808 378       | -35 873        | 4,00      | 20%           | 2023-03-03      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 948 720       | -51 280        | 3,53      | 20%           | 2023-01-12      | 0,43     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 808 268       | -191 733       | 3,66      | 20%           | 2023-03-09      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 22/26 FRN            | XOAM      | 44 000 000 | 44 000 000    | NOK    | 44 189 042       | 189 042        | 4,45      | 20%           | 2023-03-09      | 0,76     |
| Sps 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 010 610        | -61 790        | 4,32      | 20%           | 2023-03-06      | 0,09     |
| Sps 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 955 050     | NOK    | 4 960 557        | 5 507          | 4,01      | 20%           | 2023-02-21      | 0,08     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 9 985 700        | -112 200       | 4,05      | 20%           | 2023-02-21      | 0,17     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 009 200    | NOK    | 10 007 964       | -1 236         | 4,08      | 20%           | 2023-02-14      | 0,17     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 540 000    | NOK    | 20 408 420       | -131 580       | 5,11      | 20%           | 2023-03-20      | 0,35     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 986 791        | -13 209        | 4,13      | 20%           | 2023-01-06      | 0,17     |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 43 000 000 | 43 049 200           | NOK    | 42 902 429           | -146 771           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,73          |
| Spb 1 Nordmere 18/23 FRN         | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900           | NOK    | 30 052 275           | -257 625           | 3,96      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,51          |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN         | XOAM      | 16 000 000 | 16 032 640           | NOK    | 15 972 262           | -60 378            | 3,99      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,27          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C            | XOAM      | 73 000 000 | 72 479 280           | NOK    | 71 853 148           | -626 132           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 1,23          |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN              | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000           | NOK    | 26 952 021           | -47 979            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,46          |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000           | NOK    | 24 938 668           | -265 333           | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,43          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900           | NOK    | 9 970 453            | -108 447           | 3,79      | 20 %          | 2023-03-27      | 0,17          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000 | 14 944 800           | NOK    | 14 938 824           | -5 976             | 4,08      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,26          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 26 000 000 | 25 740 520           | NOK    | 25 916 563           | 176 043            | 3,95      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,44          |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN     | XOAM      | 21 000 000 | 21 000 000           | NOK    | 20 962 876           | -37 124            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,36          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 88 000 000 | 86 620 700           | NOK    | 86 624 006           | 3 306              | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,48          |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN     | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200           | NOK    | 50 046 360           | -583 840           | 4,03      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,86          |
| Spb DIN 19/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 082 500           | NOK    | 9 970 830            | -111 670           | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,17          |
| Spb Møre 20/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 24 869 250           | NOK    | 24 956 708           | 87 458             | 3,82      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,43          |
| Spb Narvik 19/24 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 200           | NOK    | 9 999 232            | -102 968           | 4,02      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,17          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN   | XOAM      | 78 000 000 | 77 969 440           | NOK    | 77 388 605           | -580 835           | 3,56      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,33          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 94 000 000 | 93 888 770           | NOK    | 92 623 201           | -1 265 569         | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,59          |
| Spb Ser 17/23 2,02%              | XOAM      | 20 000 000 | 19 585 040           | NOK    | 19 749 296           | 164 256            | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,34          |
| Spb Vest 18/23 2,35%             | XOAM      | 20 000 000 | 19 737 400           | NOK    | 19 869 556           | 132 156            | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 0,34          |
| Spb Øst 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 29 896 800           | NOK    | 29 914 407           | 17 607             | 4,07      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51          |
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 031 000           | NOK    | 24 850 610           | -180 390           | 3,72      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,43          |
| Totens Spb 20/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 052 500           | NOK    | 10 010 091           | -42 409            | 3,80      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,17          |
| Totens Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 21 000 000 | 20 799 450           | NOK    | 20 909 795           | 110 345            | 3,87      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36          |
| Totens Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 19 623 600           | NOK    | 19 735 550           | 111 950            | 3,80      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,34          |
| Ørland Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 19 910 636           | -105 364           | 3,78      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>1 608 440 414</b> |        | <b>1 602 691 259</b> | <b>-5 749 156</b>  |           |               |                 | <b>27,45</b>  |
| Swaps                            |           |            | 0                    |        | 1 690 485            | 1 690 485          |           |               |                 | 0,03          |
| Særinnskudd                      |           |            | 24 132 364           |        | 24 132 364           | 0                  |           |               |                 | 0,41          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>  |           |            | <b>5 764 714 191</b> |        | <b>5 734 115 049</b> | <b>-29 608 314</b> |           |               |                 | <b>98,19</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>              |           |            |                      |        | <b>80 267 906</b>    |                    |           |               |                 | <b>1,37</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>          |           |            |                      |        | <b>28 930 567</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,50</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>          |           |            |                      |        | <b>-3 709 315</b>    |                    |           |               |                 | <b>-0,06</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>             |           |            |                      |        | <b>5 839 604 208</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I

LEI-nummer: 5493005R0B2S3KQ73F37

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_\_ %
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_\_ %

- ☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



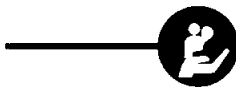
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,21 %       | 53,18 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,21 %       | 90,42 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,21 %       | 53,18 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,21 %       | 90,42 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



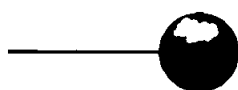
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,133 tCO2e                              | 95,21 %       | 53,18 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 479 tCO2e                                | 95,21 %       | 53,18 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 15,827 tCO2e                             | 95,21 %       | 53,18 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 1,612 tCO2e                              | 95,21 %       | 53,18 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 28 tCO2e / m€ investert                  | 95,21 %       | 53,18 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 50 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,21 %       | 55,12 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 95,21 %       | 34,52 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 95,21 %       | 24,31 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           | I/A     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





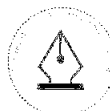
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 1,79 GWh / m€ av inntekter | 4,75 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 7,87 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 1,16 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,05 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,36 GWh / m€ av inntekter | 7,58 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 6,53 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,44 % med negativ effekt  | 95,21 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,08 tonn / m€ investert   | 95,21 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 1,83 tonn / m€ investert   | 95,21 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 95,21 %       | 90,42 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,21 %       | 20,35 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17,36 % lønnsforskjell                                           | 95,21 %       | 10,19 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,21 %       | 26,83 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 95,21 %       | 85,58 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                    | Sektor             | Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 3,13 %    | Finland |
| Scania CV AB FRN 24.01.2023              | Forbruker, syklist | 2,04 %    | Sverige |
| Eviny AS 17/24 FRN                       | Fellesgoder        | 1,67 %    | Norge   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                | Finans             | 1,45 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,41 %    | Norge   |
| Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122       | Energi             | 1,30 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                | Finans             | 1,25 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,23 %    | Norge   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | Finans             | 1,20 %    | Danmark |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN      | Finans             | 1,17 %    | Norge   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,16 %    | Norge   |
| Eviny AS 20/25 FRN                       | Fellesgoder        | 1,15 %    | Norge   |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN              | Energi             | 1,14 %    | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,13 %    | Norge   |
| Entra ASA 17/22 FRN                      | Finans             | 1,12 %    | Norge   |



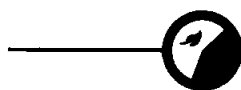
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

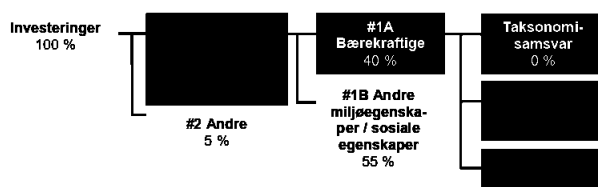
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 74,35 %   |
| Kontanter               | 5,30 %    |
| Energi                  | 5,06 %    |
| Fellesgoder             | 4,96 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,19 %    |
| Basismaterialer         | 2,43 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,88 %    |
| Industri                | 1,33 %    |
| Statsobligasjoner       | 0,25 %    |
| Kommunikasjon           | 0,25 %    |
| Derivater               | 0,00 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 40 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 35 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 1,5 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg tilsvarende i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1997-02-03

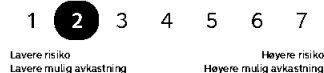
**ISIN** NO0010325780

**Fondstype** Obligasjonsfond

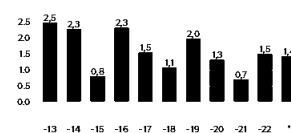
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon II har et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for formuende personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 991,80     | 990,88     | 998,18     | 996,96     | 995,89     |
| Utbytte per andel             | 13,77      | 14,08      | 11,69      | 18,42      | 15,27      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 737        | 527        | 953        | 859        | 850        |
| Antall andeler                | 733 245    | 524 342    | 943 491    | 845 651    | 840 919    |
| Avkastning %                  | 1,48       | 0,68       | 1,30       | 1,96       | 1,06       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,46       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |        |       |       |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,09  | 0,50 | 0,41   | 1,78  | 2,24  |
| Sharpe referanseindeks | -1,57 |      | -11,02 | -9,93 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,20  | 0,14 | 0,14   | 0,15  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei   |      |        |       |       |
| Kredittrisiko          | ja    |      |        |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader        | 0,25 % |

### Referanseindeks

1997-02-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

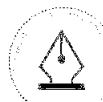
|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Nordea Bank Abp                   | 4,6     |
| Pareto Bank ASA                   | 4,2     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,5     |
| Brage Finans AS                   | 3,3     |
| Danske Bank A/S                   | 3,0     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,9     |
| Scania CV AB                      | 2,7     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA     | 2,4     |
| BN Bank ASA                       | 2,4     |
| Eviny AS                          | 2,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





### Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                  |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Renteinntekter                               | 14 062 016        | 6 493 701        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -1 611 824        | 3 323 049        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -1 264 476        | -3 773 832       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>11 185 716</b> | <b>6 042 917</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -677 461        | -738 872        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -7 223          | -7 073          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-684 684</b> | <b>-745 945</b> |

##### Resultat før skattekostnad

10 501 032   5 296 973

##### Årsresultat

10 501 032   5 296 973

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                  |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -513 969          | 2 832 167        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 10 100 140        | 7 382 459        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 914 861           | -4 917 653       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>10 501 032</b> | <b>5 296 973</b> |

#### BALANSE (KR)

2022

2021

##### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

715 118 421   513 991 000

##### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 14 827 101         | 4 790 250          |
| Andre fordringer                   | 9 562 097          | 7 350 967          |
| Bankinnskudd                       | 7 185 197          | 8 207 034          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>746 692 816</b> | <b>534 339 250</b> |

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                |                 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 743 428 783    | 531 792 084     |
| Overkurs/underkurs                   | -6 066 016     | -3 905 263      |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-31 585</b> | <b>-946 447</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

737 331 181   526 940 374

##### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 9 361 634        | 7 398 876        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>9 361 634</b> | <b>7 398 876</b> |

##### Sum egenkapital og gjeld

746 692 816   534 339 250

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsett til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 14 812 685 som i noten er en del av porteføljeværdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,15.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 743 428,78 | 531 792,08 | 954 544,66 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 005,57   | 1 004,96   | 1 009,88   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 526 940 374  |
| Endring ved tegning                   | 926 936 602  |
| Endring ved innløsning                | -727 560 796 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 10 100 140   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 914 861      |
| Egenkapital 2022-12-31                | 737 331 181  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,25% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

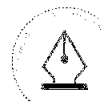
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 710 718    | 715 861 400  | NOK    | 729 931 106      | 14 069 706     |           |               |                 | 99,00    |
| Sum                        |           |            | 715 861 400  |        | 729 931 106      | 14 069 706     |           |               |                 | 99,00    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            |              |        | 729 931 106      | 14 069 706     |           |               |                 | 99,00    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 7 185 197        |                |           |               |                 | 0,97     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 14 417           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | 200 462          |                |           |               |                 | 0,03     |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 737 331 181      |                |           |               |                 | 100,00   |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBO S BBL 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 934 600    | NOK    | 19 935 444       | 844            | 4,24      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 19 934 600    |        | 19 935 444       | 844            |           |               |                 | 0,34     |
| Forretningsbanker                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK    | 54 861 912       | -321 689       | 4,06      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,94     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 85 000 000  | 84 060 900    | NOK    | 84 192 483       | 131 583        | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,44     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 24 000 000  | 24 060 520    | NOK    | 23 935 853       | -124 667       | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,41     |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 50 000 000  | 51 337 900    | NOK    | 50 270 045       | -1 067 855     | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,86     |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 100 000 000 | 100 159 000   | NOK    | 99 749 440       | -409 560       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,71     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 055 968       | -263 033       | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,43     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 29 974 134       | -25 866        | 3,76      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN            | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350    | NOK    | 17 027 003       | -135 347       | 4,10      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,39     |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK    | 24 862 075       | -145 925       | 4,00      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,43     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 208 000 000 | 210 034 580   | NOK    | 208 081 378      | -1 953 252     | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 3,56     |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOSL      | 64 000 000  | 64 477 800    | NOK    | 64 183 456       | -294 344       | 4,27      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,10     |
| OBO S-banken AS 18/23 FRN               | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 065 714       | -215 406       | 4,15      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,99     |
| OBO S-banken AS 21/25 FRN STEP C        | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 722 281       | -277 719       | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,25     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 910 700    | NOK    | 29 891 613       | -19 087        | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 084 894       | 84 894         | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,26     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 41 198 239    | NOK    | 41 003 735       | -194 504       | 4,26      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,70     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK    | 69 476 911       | -1 240 189     | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,19     |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 672 000    | NOK    | 15 710 784       | 138 784        | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,27     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 78 242 129       | -757 871       | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,34     |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK    | 40 241 024       | -542 476       | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,69     |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK    | 49 712 065       | -692 435       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,85     |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 12 000 000  | 11 977 320    | NOK    | 11 852 046       | -125 274       | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,20     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 528 720       | -471 280       | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,61     |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 15 899 531       | -100 469       | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27     |
| Shanken ASA 21/25 FRN C                 | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK    | 19 721 206       | 121 206        | 3,97      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,34     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 15 000 000  | 15 056 957    | NOK    | 15 002 403       | -54 554        | 3,92      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26     |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023              | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 103 725       | -242 175       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,77     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK    | 83 330 814       | -810 926       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,43     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | XOSE      | 46 000 000  | 45 800 140    | NOK    | 46 001 012       | 200 872        | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,79     |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK    | 24 878 608       | -2 843         | 4,17      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,43     |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 038 902       | 38 902         | 4,45      | 20 %          | 2023-03-16      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 1 421 474 316 |        | 1 411 701 814    | -9 772 502     |           |               |                 | 24,17    |
| Industrielskap                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 44 721 162       | -278 838       | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,77     |
| Borregard ASA 18/23 FRN                 | XOSL      | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK    | 39 930 704       | -149 666       | 3,99      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,68     |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 96 000 000  | 96 142 560    | NOK    | 95 948 928       | -193 632       | 4,30      | 100 %         | 2023-03-02      | 1,64     |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 29 759 280    | NOK    | 29 665 176       | -94 104        | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK    | 24 916 040       | -422 210       | 4,11      | 100 %         | 2023-03-22      | 0,43     |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK    | 20 996 924       | -96 557        | 4,14      | 100 %         | 2023-03-15      | 0,36     |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 30 000 000  | 30 022 980    | NOK    | 29 917 404       | -105 576       | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,51     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 35 994 665       | -477 005       | 4,25      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,62     |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN               | XOSL      | 60 000 000  | 61 302 000    | NOK    | 60 434 742       | -867 258       | 6,21      | 100 %         | 2023-02-15      | 1,03     |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOSL      | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK    | 11 935 712       | -64 288        | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,20     |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK    | 78 704 456       | -1 688 344     | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,35     |
| OBO S Eiendom AS 18/23 FRN              | XOAM      | 45 000 000  | 45 349 650    | NOK    | 44 944 839       | -404 811       | 3,84      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,77     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOSL      | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK    | 42 949 294       | 87 181         | 3,92      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,74     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOSL      | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK    | 48 681 608       | -633 315       | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,83     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK    | 49 372 955       | -723 295       | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,85     |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK    | 5 988 468        | -79 212        | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,10     |
| Scania CV AB FRN 14-02-2023             | XLUX      | 25 000 000  | 24 959 250    | NOK    | 24 998 070       | 38 820         | 3,99      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,43     |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK    | 127 997 235      | 2 842 235      | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 2,19     |
| Schibsted ASA 20/23 FRN                 | XOSL      | 30 000 000  | 30 511 000    | NOK    | 30 300 447       | -210 553       | 5,70      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,52     |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK    | 29 707 716       | -3 384         | 4,33      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK    | 29 943 633       | 41 733         | 4,10      | 80 %          | 2023-03-13      | 0,51     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK    | 59 669 280       | -192 920       | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 1,02     |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025        | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 067 316       | 67 316         | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,19     |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK    | 90 673 191       | -1 194 059     | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,55     |
| Sum                                     |           |             | 1 074 261 706 |        | 1 069 459 965    | -4 801 742     |           |               |                 | 18,31    |
| Kommunal garanti                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400     | NOK    | 10 001 127       | 66 727         | 3,64      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,17     |
| Trendelag fylke 19/25 FRN               | XOSL      | 20 000 000  | 19 840 000    | NOK    | 19 911 812       | 71 812         | 3,81      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 29 774 400    |        | 29 912 939       | 138 539        |           |               |                 | 0,51     |
| Kraftverk                               |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOSL      | 57 000 000  | 57 784 195    | NOK    | 57 000 502       | -783 693       | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,98     |
| Eviny AS 17/24 FRN                      | XOSL      | 47 000 000  | 47 448 428    | NOK    | 46 928 499       | -519 929       | 4,16      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,80     |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 210 200    | NOK    | 84 405 026       | -805 175       | 3,93      | 100 %         | 2023-01-30      | 1,45     |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                      | XOSL      | 20 000 000 | 19 826 200    | NOK    | 19 880 864       | 54 664         | 4,01      | 100%          | 2023-03-10      | 0,34     |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN               | XOAM      | 30 000 000 | 30 100 331    | NOK    | 29 960 073       | -140 258       | 3,58      | 100%          | 2023-01-03      | 0,51     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 25 000 000 | 25 192 410    | NOK    | 24 904 260       | -288 150       | 4,11      | 100%          | 2023-01-24      | 0,43     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN       | XOSL      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 950 372       | -49 628        | 3,87      | 100%          | 2023-03-29      | 0,31     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN         | XOAM      | 27 000 000 | 26 788 050    | NOK    | 26 820 002       | 31 952         | 4,15      | 100%          | 2023-03-20      | 0,46     |
| Å Energi AS 17/23 FRN                      | XOSL      | 10 000 000 | 10 010 500    | NOK    | 10 000 272       | -10 228        | 4,04      | 100%          | 2023-01-30      | 0,17     |
| Å Energi AS 19/23 FRN                      | XOSL      | 29 000 000 | 29 348 200    | NOK    | 29 010 217       | -337 983       | 4,14      | 100%          | 2023-03-28      | 0,50     |
| Å Energi AS 21/24 FRN                      | XOSL      | 60 000 000 | 59 847 060    | NOK    | 59 640 756       | -206 304       | 3,79      | 100%          | 2023-01-24      | 1,02     |
| Sum                                        |           |            | 409 555 574   |        | 406 500 842      | -3 054 732     |           |               |                 | 6,96     |
| Kredittforetak A/S                         |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 400    | NOK    | 14 802 149       | -299 252       | 4,00      | 20%           | 2023-01-16      | 0,25     |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000 | 11 103 070    | NOK    | 10 816 362       | -286 708       | 4,18      | 20%           | 2023-02-15      | 0,19     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000 | 20 937 840    | NOK    | 20 444 777       | -493 063       | 4,46      | 20%           | 2023-03-01      | 0,35     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 947 259        | -52 742        | 3,87      | 20%           | 2023-02-09      | 0,08     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 39 000 000 | 38 776 816    | NOK    | 38 418 019       | -358 798       | 3,96      | 20%           | 2023-02-27      | 0,66     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000 | 64 000 000    | NOK    | 62 731 078       | -1 268 922     | 3,79      | 20%           | 2023-03-09      | 1,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 534 867       | -465 133       | 3,86      | 20%           | 2023-02-20      | 0,30     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000    | NOK    | 26 427 630       | -572 370       | 4,20      | 20%           | 2023-03-16      | 0,45     |
| Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN C COVD       | XOAM      | 40 000 000 | 40 273 200    | NOK    | 40 084 076       | -189 124       | 3,83      | 10%           | 2023-03-15      | 0,69     |
| Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 988 740        | -11 260        | 3,98      | 20%           | 2023-02-16      | 0,17     |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000    | NOK    | 31 682 554       | -317 446       | 3,59      | 20%           | 2023-01-10      | 0,54     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 167 350    | NOK    | 20 013 652       | -153 698       | 4,07      | 20%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOSL      | 14 000 000 | 14 057 260    | NOK    | 14 013 352       | -43 908        | 3,54      | 10%           | 2023-03-10      | 0,24     |
| KLP komm-kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOSL      | 90 000 000 | 89 991 000    | NOK    | 90 171 954       | 180 954        | 3,59      | 10%           | 2023-02-20      | 1,54     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 65 000 000 | 65 560 733    | NOK    | 65 047 119       | -513 615       | 4,18      | 20%           | 2023-02-10      | 1,11     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 15 000 000 | 15 221 550    | NOK    | 15 046 901       | -174 650       | 4,45      | 20%           | 2023-02-28      | 0,26     |
| Kredittforeningen for Sps 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000 | 69 359 360    | NOK    | 69 019 320       | -340 040       | 3,82      | 20%           | 2023-01-12      | 1,18     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000 | 39 841 867    | NOK    | 39 782 500       | -59 367        | 3,90      | 20%           | 2023-03-21      | 0,68     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000 | 16 012 000    | NOK    | 15 877 525       | -134 475       | 4,04      | 20%           | 2023-02-08      | 0,27     |
| Landkredit Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 40 000 000 | 40 279 040    | NOK    | 40 050 236       | -228 804       | 3,78      | 10%           | 2023-02-24      | 0,69     |
| Landkredit Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 060 800    | NOK    | 20 060 656       | -144           | 3,69      | 10%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Landkredit Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 800    | NOK    | 20 006 464       | 3 664          | 3,30      | 10%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 45 000 000 | 44 766 750    | NOK    | 44 076 677       | -690 074       | 4,36      | 20%           | 2023-02-07      | 0,75     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 30 000 000 | 30 000 000    | NOK    | 29 839 473       | -160 527       | 5,05      | 20%           | 2023-02-07      | 0,51     |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023           | XLUX      | 20 000 000 | 19 982 600    | NOK    | 20 128 160       | 145 560        | 6,43      | 20%           | 2023-02-07      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000 | 24 999 250    | NOK    | 24 581 078       | -418 173       | 4,44      | 20%           | 2023-02-07      | 0,42     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 90 000 000 | 89 297 320    | NOK    | 89 330 625       | 33 305         | 4,32      | 20%           | 2023-01-09      | 1,53     |
| Realkredit Danmark AS 20/23 FRN COVD       | XCSE      | 60 000 000 | 60 304 800    | NOK    | 60 070 050       | -234 750       | 3,58      | 10%           | 2023-01-01      | 1,03     |
| Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD       | XCSE      | 44 000 000 | 44 147 400    | NOK    | 44 100 791       | -46 609        | 3,46      | 10%           | 2023-01-01      | 0,76     |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 70 000 000 | 71 718 800    | NOK    | 70 834 456       | -884 344       | 4,46      | 10%           | 2023-03-02      | 1,21     |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD       | XOAM      | 15 000 000 | 15 177 150    | NOK    | 15 065 525       | -111 626       | 3,71      | 10%           | 2023-03-27      | 0,26     |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD       | XOAM      | 25 000 000 | 24 926 500    | NOK    | 25 021 590       | 95 090         | 3,59      | 10%           | 2023-02-16      | 0,43     |
| Totens Sps Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 010 000    | NOK    | 20 031 530       | 21 530         | 3,58      | 10%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Totens Sps Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000 | 9 983 000     | NOK    | 9 992 420        | 9 420          | 3,57      | 10%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVD | XOAM      | 29 000 000 | 29 081 160    | NOK    | 29 041 206       | -39 954        | 3,65      | 10%           | 2023-03-10      | 0,50     |
| Sum                                        |           |            | 1 177 140 816 |        | 1 169 080 766    | -8 060 050     |           |               |                 | 20,02    |
| Sparebanker                                |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Askim & Spydberg Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 036 800    | NOK    | 19 892 052       | -144 748       | 3,62      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000 | 53 518 320    | NOK    | 53 805 562       | 287 242        | 4,11      | 20%           | 2023-03-06      | 0,92     |
| Aurskog Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000 | 29 823 000    | NOK    | 29 733 396       | -89 604        | 3,88      | 20%           | 2023-02-24      | 0,51     |
| Bien Spb ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 055 500    | NOK    | 10 015 829       | -39 671        | 3,97      | 20%           | 2023-01-11      | 0,17     |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 051 310    | NOK    | 26 995 191       | -56 119        | 3,90      | 20%           | 2023-01-18      | 0,46     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480    | NOK    | 35 872 906       | -231 574       | 3,80      | 20%           | 2023-01-18      | 0,61     |
| Grong Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 13 000 000 | 13 005 720    | NOK    | 13 012 264       | 6 544          | 4,04      | 20%           | 2023-03-13      | 0,22     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 975 128        | -24 872        | 3,84      | 20%           | 2023-01-23      | 0,09     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 941 163        | -58 837        | 4,26      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Høland og Setskog Spb 18/23 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 030 800     | NOK    | 5 004 836        | -25 964        | 4,28      | 20%           | 2023-02-27      | 0,09     |
| Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 051 000    | NOK    | 20 002 098       | -48 902        | 3,35      | 20%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| Jæren Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 074 000    | NOK    | 10 018 321       | -63 679        | 4,08      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000 | 34 452 370    | NOK    | 34 083 378       | -368 992       | 4,16      | 20%           | 2023-01-31      | 0,58     |
| Jæren Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 627 500    | NOK    | 24 782 108       | 154 608        | 3,95      | 20%           | 2023-02-28      | 0,42     |
| Melhus Spb 19/23 FRN                       | XOAM      | 17 000 000 | 16 983 074    | NOK    | 16 996 813       | 13 738         | 3,78      | 20%           | 2023-03-14      | 0,29     |
| Odal Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 108 400    | NOK    | 20 009 390       | -99 010        | 4,15      | 20%           | 2023-01-31      | 0,34     |
| Orkla Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 24 918 643       | -259 358       | 4,24      | 20%           | 2023-02-28      | 0,43     |
| Orkla Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 18 000 000 | 18 090 200    | NOK    | 18 047 794       | -42 406        | 4,44      | 20%           | 2023-02-28      | 0,31     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 979 250    | NOK    | 24 976 773       | -24 778        | 3,96      | 20%           | 2023-01-25      | 0,43     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 783 750    | NOK    | 24 729 015       | -54 735        | 3,68      | 20%           | 2023-03-10      | 0,42     |
| Orkla Spb 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 798 400    | NOK    | 14 814 519       | 16 119         | 3,98      | 20%           | 2023-02-27      | 0,25     |
| Romerike Spb 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 006 600    | NOK    | 20 018 946       | 12 346         | 3,91      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Romsdal Spb 18/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 026 100    | NOK    | 10 010 132       | -15 968        | 4,00      | 20%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 538 500    | NOK    | 24 705 598       | 167 098        | 3,76      | 20%           | 2023-01-30      | 0,42     |
| Selbu Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 011 800     | NOK    | 5 002 321        | -9 479         | 3,99      | 20%           | 2023-02-02      | 0,09     |
| Selbu Spb 20/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 028 193       | 28 193         | 4,15      | 20%           | 2023-03-22      | 0,26     |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 19 910 200    | NOK    | 19 967 436       | 57 236         | 3,95      | 20%           | 2023-01-18      | 0,34     |
| Studenæs & Askra Spb 19/23 FRN             | XOAM      | 30 000 000 | 30 241 300    | NOK    | 30 074 841       | -166 459       | 4,21      | 20%           | 2023-01-31      | 0,52     |
| Skue Spb 18/23 FRN                         | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 057 975       | -257 925       | 4,35      | 20%           | 2023-02-28      | 0,51     |
| Skue Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 073 405       | -301 845       | 4,23      | 20%           | 2023-02-20      | 0,43     |
| Skue Spb 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 24 844 250    | NOK    | 24 808 378       | -35 873        | 4,00      | 20%           | 2023-03-03      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 948 720       | -51 280        | 3,53      | 20%           | 2023-01-12      | 0,43     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 808 268       | -191 733       | 3,66      | 20%           | 2023-03-09      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 22/26 FRN            | XOAM      | 44 000 000 | 44 000 000    | NOK    | 44 189 042       | 189 042        | 4,45      | 20%           | 2023-03-09      | 0,76     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 010 610        | -61 790        | 4,32      | 20%           | 2023-03-06      | 0,09     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 955 050     | NOK    | 4 960 557        | 5 507          | 4,01      | 20%           | 2023-02-21      | 0,08     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 9 985 700        | -112 200       | 4,05      | 20%           | 2023-02-21      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 009 200    | NOK    | 10 007 964       | -1 236         | 4,08      | 20%           | 2023-02-14      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 540 000    | NOK    | 20 408 420       | -131 580       | 5,11      | 20%           | 2023-03-20      | 0,35     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 986 791        | -13 209        | 4,13      | 20%           | 2023-01-06      | 0,17     |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 43 000 000 | 43 049 200           | NOK    | 42 902 429           | -146 771           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,73          |
| Spb 1 Nordmere 18/23 FRN         | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900           | NOK    | 30 052 275           | -257 625           | 3,96      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,51          |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN         | XOAM      | 16 000 000 | 16 032 640           | NOK    | 15 972 262           | -60 378            | 3,99      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,27          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C            | XOAM      | 73 000 000 | 72 479 280           | NOK    | 71 853 148           | -626 132           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 1,23          |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN              | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000           | NOK    | 26 952 021           | -47 979            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,46          |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000           | NOK    | 24 938 668           | -265 333           | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,43          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900           | NOK    | 9 970 453            | -108 447           | 3,79      | 20 %          | 2023-03-27      | 0,17          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000 | 14 944 800           | NOK    | 14 938 824           | -5 976             | 4,08      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,26          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 26 000 000 | 25 740 520           | NOK    | 25 916 563           | 176 043            | 3,95      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,44          |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN     | XOAM      | 21 000 000 | 21 000 000           | NOK    | 20 962 876           | -37 124            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,36          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 88 000 000 | 86 620 700           | NOK    | 86 624 006           | 3 306              | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,48          |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN     | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200           | NOK    | 50 046 360           | -583 840           | 4,03      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,86          |
| Spb DIN 19/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 082 500           | NOK    | 9 970 830            | -111 670           | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,17          |
| Spb Møre 20/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 24 869 250           | NOK    | 24 956 708           | 87 458             | 3,82      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,43          |
| Spb Narvik 19/24 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 200           | NOK    | 9 999 232            | -102 968           | 4,02      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,17          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN   | XOAM      | 78 000 000 | 77 969 440           | NOK    | 77 388 605           | -580 835           | 3,56      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,33          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 94 000 000 | 93 888 770           | NOK    | 92 623 201           | -1 265 569         | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,59          |
| Spb Ser 17/23 2,02%              | XOAM      | 20 000 000 | 19 585 040           | NOK    | 19 749 296           | 164 256            | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,34          |
| Spb Vest 18/23 2,35%             | XOAM      | 20 000 000 | 19 737 400           | NOK    | 19 869 556           | 132 156            | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 0,34          |
| Spb Øst 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 29 896 800           | NOK    | 29 914 407           | 17 607             | 4,07      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51          |
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 031 000           | NOK    | 24 850 610           | -180 390           | 3,72      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,43          |
| Totens Spb 20/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 052 500           | NOK    | 10 010 091           | -42 409            | 3,80      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,17          |
| Totens Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 21 000 000 | 20 799 450           | NOK    | 20 909 795           | 110 345            | 3,87      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36          |
| Totens Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 19 623 600           | NOK    | 19 735 550           | 111 950            | 3,80      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,34          |
| Ørland Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 19 910 636           | -105 364           | 3,78      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>1 608 440 414</b> |        | <b>1 602 691 259</b> | <b>-5 749 156</b>  |           |               |                 | <b>27,45</b>  |
| Swaps                            |           |            | 0                    |        | 1 690 485            | 1 690 485          |           |               |                 | 0,03          |
| Særinnskudd                      |           |            | 24 132 364           |        | 24 132 364           | 0                  |           |               |                 | 0,41          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>  |           |            | <b>5 764 714 191</b> |        | <b>5 734 115 049</b> | <b>-29 608 314</b> |           |               |                 | <b>98,19</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>              |           |            |                      |        | <b>80 267 906</b>    |                    |           |               |                 | <b>1,37</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>          |           |            |                      |        | <b>28 930 567</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,50</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>          |           |            |                      |        | <b>-3 709 315</b>    |                    |           |               |                 | <b>-0,06</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>             |           |            |                      |        | <b>5 839 604 208</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II

LEI-nummer: 5493000133SRIJN6ZZ88

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



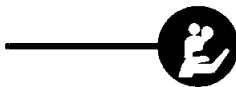
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,20 %       | 53,17 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,20 %       | 90,41 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,20 %       | 53,17 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,20 %       | 90,41 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



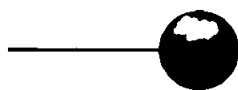
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,360 tCO2e                              | 95,20 %       | 53,17 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 572 tCO2e                                | 95,20 %       | 53,17 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 18,816 tCO2e                             | 95,20 %       | 53,17 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 1,931 tCO2e                              | 95,20 %       | 53,17 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 28 tCO2e / m€ investert                  | 95,20 %       | 53,17 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 50 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,20 %       | 55,11 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 95,20 %       | 34,52 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 95,20 %       | 24,31 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 1,79 GWh / m€ av inntekter | 4,75 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 7,87 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 1,16 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,05 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,36 GWh / m€ av inntekter | 7,58 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 6,53 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,44 % med negativ effekt  | 95,20 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,08 tonn / m€ investert   | 95,20 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 1,83 tonn / m€ investert   | 95,20 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning |         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 95,20 % | 90,41 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,20 % | 20,35 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17,36 % lønnsforskjell                                           | 95,20 % | 10,19 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,20 % | 26,83 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 95,20 % | 85,57 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                    | Sektor             | Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 3,13 %    | Finland |
| Scania CV AB FRN 24.01.2023              | Forbruker, syklisk | 2,04 %    | Sverige |
| Eviny AS 17/24 FRN                       | Fellesgoder        | 1,67 %    | Norge   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                | Finans             | 1,45 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,41 %    | Norge   |
| Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122       | Energi             | 1,30 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                | Finans             | 1,25 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,23 %    | Norge   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | Finans             | 1,20 %    | Danmark |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN      | Finans             | 1,17 %    | Norge   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,16 %    | Norge   |
| Eviny AS 20/25 FRN                       | Fellesgoder        | 1,15 %    | Norge   |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN              | Energi             | 1,14 %    | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,13 %    | Norge   |
| Entra ASA 17/22 FRN                      | Finans             | 1,12 %    | Norge   |



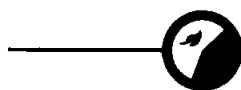
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

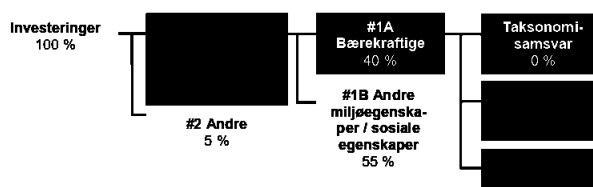
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 74,35 %   |
| Kontanter               | 5,30 %    |
| Energi                  | 5,06 %    |
| Fellesgoder             | 4,96 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,19 %    |
| Basismaterialer         | 2,43 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,88 %    |
| Industri                | 1,33 %    |
| Statsobligasjoner       | 0,25 %    |
| Kommunikasjon           | 0,25 %    |
| Derivater               | 0,00 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 40 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 35 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 1,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennelig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2002-11-28

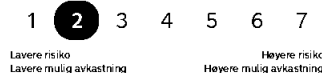
**ISIN** NO0010325806

**Fondstype** Obligasjonsfond

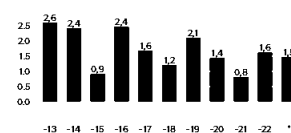
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 006,19   | 1 010,93   | 1 012,27   | 1 009,50   | 1 007,63   |
| Utbytte per andel             | 20,84      | 9,42       | 11,54      | 19,11      | 14,92      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 5 840      | 5 958      | 5 750      | 5 592      | 5 592      |
| Antall andeler                | 5 685 894  | 5 839 161  | 5 616 569  | 5 436 766  | 5 468 761  |
| Avkastning %                  | 1,59       | 0,80       | 1,42       | 2,08       | 1,18       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,46       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |        |       |       |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,22  | 0,65 | 0,56   | 2,39  | 2,66  |
| Sharpe referanseindeks | -1,57 |      | -11,02 | -9,93 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,20  | 0,14 | 0,14   | 0,15  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei   |      |        |       |       |
| Kreditt risiko         | ja    |      |        |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Referanseindeks

2002-11-28 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 Ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Nordea Bank Abp                   | 4,7     |
| Pareto Bank ASA                   | 4,2     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,5     |
| Brage Finans AS                   | 3,4     |
| Danske Bank A/S                   | 3,0     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,9     |
| Scania CV AB                      | 2,7     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA     | 2,4     |
| BN Bank ASA                       | 2,4     |
| Eviny AS                          | 2,3     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                    |                   |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 149 857 713        | 69 259 612        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -14 538 186        | -143 616          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -30 439 142        | -8 942 499        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>104 880 385</b> | <b>60 173 497</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -9 301 488        | -9 677 866        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -11 531           | -13 811           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-9 313 020</b> | <b>-9 691 677</b> |

##### Resultat før skattekostnad

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>95 567 365</b> | <b>50 481 821</b> |
|--|-------------------|-------------------|

##### Årsresultat

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>95 567 365</b> | <b>50 481 821</b> |
|--|-------------------|-------------------|

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |            |
|------------------------------------------------|-------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 7 501 875   | 4 421 785  |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 118 504 633 | 55 002 535 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -30 439 142 | -8 942 499 |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>95 567 365</b> | <b>50 481 821</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|

#### BALANSE (KR)

2022

2021

##### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>5 710 159 953</b> | <b>5 788 970 065</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 32 591 626           | 10 639 473           |
| Andre fordringer                   | 8 005 700            | 489 253              |
| Bankinnskudd                       | 104 223 003          | 165 578 873          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>5 854 980 282</b> | <b>5 965 677 665</b> |

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 5 803 669 697      | 5 893 568 990  |
| Overkurs/underkurs                   | 66 413 767         | 64 452 980     |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-30 479 256</b> | <b>-40 114</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>5 839 604 208</b> | <b>5 957 981 856</b> |
|--|----------------------|----------------------|

##### Gjeld

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 15 376 074        | 7 695 809        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>15 376 074</b> | <b>7 695 809</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>5 854 980 282</b> | <b>5 965 677 665</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markert-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljevernsikt. Sum verdipapirer i porteføljevernsikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 23 955 097. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,66.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 5 803 669,69 | 5 893 568,99 | 5 680 577,71 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 027,03     | 1 020,35     | 1 023,80     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 5 957 981 856  |
| Endring ved tegning                   | 4 066 094 051  |
| Endring ved innløsning                | -4 272 537 189 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 118 504 633    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -30 439 142    |
| Egenkapital 2022-12-31                | 5 839 604 208  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

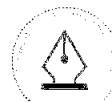
| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK              | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Finansieringsselskap</strong>   |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| OBO5 BBL 18/23 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 934 600                     | NOK    | 19 935 444                     | 844                         | 4,24      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,34                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>19 934 600</strong>    |        | <strong>19 935 444</strong>    | <strong>844</strong>        |           |               |                 | <strong>0,34</strong>  |
| <strong>Forretningsbanker</strong>      |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600                     | NOK    | 54 861 912                     | -321 689                    | 4,06      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,94                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 85 000 000  | 84 060 900                     | NOK    | 84 192 483                     | 131 583                     | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,44                   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 24 000 000  | 24 060 520                     | NOK    | 23 935 853                     | -124 667                    | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,41                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 50 000 000  | 51 337 900                     | NOK    | 50 270 045                     | -1 067 855                  | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,86                   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C             | XLON      | 100 000 000 | 100 159 000                    | NOK    | 99 749 440                     | -409 560                    | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,71                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000                     | NOK    | 25 055 968                     | -263 033                    | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,43                   |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                     | NOK    | 29 974 134                     | -25 866                     | 3,76      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51                   |
| Landkreditt Bank AS 17/23 FRN           | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350                     | NOK    | 17 027 003                     | -135 347                    | 4,10      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,29                   |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000                     | NOK    | 24 862 075                     | -145 925                    | 4,00      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,43                   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 208 000 000 | 210 034 580                    | NOK    | 208 081 328                    | -1 953 252                  | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 3,56                   |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOASL     | 64 000 000  | 64 477 800                     | NOK    | 64 183 456                     | -294 344                    | 4,27      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,10                   |
| OBO5-banken AS 18/23 FRN                | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120                     | NOK    | 58 065 714                     | -215 406                    | 4,15      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,99                   |
| OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 722 281                     | -277 719                    | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,25                   |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 29 910 700                     | NOK    | 29 891 613                     | -19 087                     | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51                   |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 15 084 894                     | 84 894                      | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,26                   |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 41 198 239                     | NOK    | 41 003 735                     | -194 504                    | 4,26      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,70                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100                     | NOK    | 69 476 911                     | -1 240 189                  | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,19                   |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 672 000                     | NOK    | 15 710 784                     | 138 784                     | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,27                   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000                     | NOK    | 78 242 129                     | -757 871                    | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,34                   |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500                     | NOK    | 40 241 024                     | -542 476                    | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,69                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500                     | NOK    | 49 712 065                     | -692 435                    | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,85                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 12 000 000  | 11 977 320                     | NOK    | 11 852 046                     | -125 274                    | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,20                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000                     | NOK    | 35 528 720                     | -471 280                    | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,61                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 15 899 531                     | -100 469                    | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27                   |
| Sbanken ASA 21/25 FRN C                 | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000                     | NOK    | 19 721 206                     | 121 206                     | 3,97      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,34                   |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 15 000 000  | 15 056 957                     | NOK    | 15 002 403                     | -54 554                     | 3,92      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26                   |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023              | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900                     | NOK    | 45 103 725                     | -242 175                    | 4,40      | 20 %          | 2023-04-06      | 0,77                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740                     | NOK    | 83 330 814                     | -810 926                    | 4,40      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,43                   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | KXSE      | 46 000 000  | 45 800 140                     | NOK    | 46 001 012                     | 200 872                     | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,79                   |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450                     | NOK    | 24 878 608                     | -2 843                      | 4,17      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,43                   |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                     | NOK    | 20 038 902                     | 38 902                      | 4,45      | 20 %          | 2023-03-16      | 0,34                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 421 474 316</strong> |        | <strong>1 411 701 814</strong> | <strong>-9 772 502</strong> |           |               |                 | <strong>2,417</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>         |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000                     | NOK    | 44 721 162                     | -278 838                    | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,77                   |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOASL     | 40 000 000  | 40 080 370                     | NOK    | 39 930 704                     | -149 666                    | 3,99      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,68                   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 96 000 000  | 96 142 560                     | NOK    | 95 948 928                     | -193 632                    | 4,30      | 100 %         | 2023-03-02      | 1,64                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 29 759 280                     | NOK    | 29 665 176                     | -94 104                     | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51                   |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250                     | NOK    | 24 916 040                     | -422 210                    | 4,11      | 100 %         | 2023-03-22      | 0,43                   |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480                     | NOK    | 20 996 924                     | -96 557                     | 4,14      | 100 %         | 2023-03-15      | 0,36                   |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 30 000 000  | 30 022 980                     | NOK    | 29 917 404                     | -105 576                    | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,51                   |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOASL     | 36 000 000  | 36 471 670                     | NOK    | 35 994 665                     | -477 005                    | 4,25      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,62                   |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN               | XOASL     | 60 000 000  | 61 302 000                     | NOK    | 60 434 742                     | -867 258                    | 6,21      | 100 %         | 2023-02-15      | 1,03                   |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOASL     | 12 000 000  | 12 000 000                     | NOK    | 11 935 712                     | -64 288                     | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,20                   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOASL     | 80 000 000  | 80 392 800                     | NOK    | 78 704 456                     | -1 688 344                  | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,35                   |
| OBO5 Eiendom AS 18/23 FRN               | XOAM      | 45 000 000  | 45 349 650                     | NOK    | 44 944 839                     | -404 811                    | 3,84      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,77                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOASL     | 43 000 000  | 42 862 113                     | NOK    | 42 949 294                     | 87 181                      | 3,92      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,74                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOASL     | 49 000 000  | 49 314 923                     | NOK    | 48 681 608                     | -633 315                    | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,83                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOASL     | 50 000 000  | 50 096 250                     | NOK    | 49 372 955                     | -723 295                    | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,85                   |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680                      | NOK    | 5 988 468                      | -79 212                     | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,10                   |
| Scania CV AB FRN 14-02-2023             | XLUX      | 25 000 000  | 24 959 250                     | NOK    | 24 998 070                     | 38 820                      | 3,99      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,43                   |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000                    | NOK    | 127 997 235                    | 2 842 235                   | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 2,19                   |
| Schibsted ASA 20/23 FRN                 | XOASL     | 30 000 000  | 30 511 000                     | NOK    | 30 300 447                     | -210 553                    | 5,70      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,52                   |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100                     | NOK    | 29 707 716                     | -3 384                      | 4,33      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51                   |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900                     | NOK    | 29 943 633                     | 41 733                      | 4,10      | 80 %          | 2023-03-13      | 0,51                   |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOASL     | 60 000 000  | 59 862 200                     | NOK    | 59 669 280                     | -192 920                    | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 1,02                   |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025        | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000                     | NOK    | 11 067 316                     | 67 316                      | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,19                   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250                     | NOK    | 90 673 191                     | -1 194 059                  | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,55                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 074 261 706</strong> |        | <strong>1 069 459 965</strong> | <strong>-4 801 742</strong> |           |               |                 | <strong>18,31</strong> |
| <strong>Kommunal garanti</strong>       |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400                      | NOK    | 10 001 127                     | 66 727                      | 3,64      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,17                   |
| Trendelag fylke 19/25 FRN               | XOASL     | 20 000 000  | 19 840 000                     | NOK    | 19 911 812                     | 71 812                      | 3,81      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,34                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>29 774 400</strong>    |        | <strong>29 912 939</strong>    | <strong>138 539</strong>    |           |               |                 | <strong>0,51</strong>  |
| <strong>Kraftverk</strong>              |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOASL     | 57 000 000  | 57 784 195                     | NOK    | 57 000 502                     | -783 693                    | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,98                   |
| Eviny AS 17/24 FRN                      | XOASL     | 47 000 000  | 47 448 428                     | NOK    | 46 928 499                     | -519 929                    | 4,16      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,80                   |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 210 200                     | NOK    | 84 405 026                     | -805 175                    | 3,93      | 100 %         | 2023-01-30      | 1,45                   |
| Hafslund AS 20/25 FRN                   | XOASL     | 20 000 000  | 19 826 200                     | NOK    | 19 880 864                     | 54 664                      | 4,01      | 100 %         | 2023-03-10      | 0,34                   |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN            | XOAM      | 30 000 000  | 30 100 331                     | NOK    | 29 960 073                     | -140 258                    | 3,58      | 100 %         | 2023-01-03      | 0,51                   |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN    | XOASL     | 25 000 000  | 25 192 410                     | NOK    | 24 904 260                     | -288 150                    | 4,11      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,43                   |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN    | XOASL     | 18 000 000  | 18 000 000                     | NOK    | 17 950 372                     | -49 628                     | 3,87      | 100 %         | 2023-03-29      | 0,31                   |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN      | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050                     | NOK    | 26 820 002                     | 31 952                      | 4,15      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,46                   |
| Å Energi AS 17/23 FRN                   | XOASL     | 10 000 000  | 10 010 500                     | NOK    | 10 000 272                     | -10 228                     | 4,04      | 100 %         | 2023-01-30      | 0,17                   |
| Å Energi AS 19/23 FRN                   | XOASL     | 29 000 000  | 29 348 200                     | NOK    | 29 010 217                     | -337 983                    | 4,14      | 100 %         | 2023-03-28      | 0,50                   |
| Å Energi AS 21/24 FRN                   | XOASL     | 60 000 000  | 59 847 060                     | NOK    | 59 640 756                     | -206 304                    | 3,79      | 100 %         | 2023-01-24      | 1,02                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>409 555 574</strong>   |        | <strong>406 500 842</strong>   | <strong>-3 054 732</strong> |           |               |                 | <strong>6,96</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>     |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 101 400                     | NOK    | 14 802 149                     | -299 252                    | 4,00      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,25                   |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

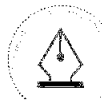
| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000 | 11 103 070    | NOK    | 10 816 362       | -286 708       | 4,18      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,19     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000 | 20 937 840    | NOK    | 20 444 777       | -493 063       | 4,46      | 20 %          | 2023-03-01      | 0,35     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 947 259        | -52 742        | 3,87      | 20 %          | 2023-02-09      | 0,08     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 39 000 000 | 38 776 816    | NOK    | 38 418 019       | -358 798       | 3,96      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,66     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000 | 64 000 000    | NOK    | 62 731 078       | -1 268 922     | 3,79      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 534 867       | -465 133       | 3,86      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,30     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000    | NOK    | 26 427 630       | -572 370       | 4,20      | 20 %          | 2023-03-16      | 0,45     |
| Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVID       | XOAM      | 40 000 000 | 40 273 200    | NOK    | 40 084 076       | -189 124       | 3,83      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,69     |
| Eiendomskreditt AS 20/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 988 740        | -11 260        | 3,98      | 20 %          | 2023-02-16      | 0,17     |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN               | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000    | NOK    | 31 682 554       | -317 446       | 3,59      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,54     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 167 350    | NOK    | 20 013 652       | -153 698       | 4,07      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,34     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID     | XOSL      | 14 000 000 | 14 057 260    | NOK    | 14 013 352       | -43 908        | 3,54      | 10 %          | 2023-03-10      | 0,24     |
| KLP komm.kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVID | XOSL      | 90 000 000 | 89 991 000    | NOK    | 90 171 954       | 180 954        | 3,59      | 10 %          | 2023-02-20      | 1,54     |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN        | XOAM      | 65 000 000 | 65 560 733    | NOK    | 65 047 119       | -513 615       | 4,18      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,11     |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN        | XOAM      | 15 000 000 | 15 221 550    | NOK    | 15 046 901       | -174 650       | 4,45      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,26     |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000 | 69 359 360    | NOK    | 69 019 320       | -340 040       | 3,82      | 20 %          | 2023-01-12      | 1,18     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000 | 39 841 867    | NOK    | 39 782 500       | -59 367        | 3,90      | 20 %          | 2023-03-21      | 0,68     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000 | 16 012 000    | NOK    | 15 877 525       | -134 475       | 4,04      | 20 %          | 2023-02-08      | 0,27     |
| Landkredit Bol AS 19/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 40 000 000 | 40 279 040    | NOK    | 40 050 236       | -228 804       | 3,78      | 10 %          | 2023-02-24      | 0,69     |
| Landkredit Bol AS 20/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 20 000 000 | 20 060 800    | NOK    | 20 060 656       | -144           | 3,69      | 10 %          | 2023-03-13      | 0,34     |
| Landkredit Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 800    | NOK    | 20 006 464       | 3 664          | 3,30      | 10 %          | 2023-01-03      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 45 000 000 | 44 765 750    | NOK    | 44 076 677       | -689 074       | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,75     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 30 000 000 | 30 000 000    | NOK    | 29 639 473       | -360 527       | 5,05      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,51     |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023           | XLUX      | 20 000 000 | 19 982 600    | NOK    | 20 128 160       | 145 560        | 6,43      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000 | 24 999 250    | NOK    | 24 581 078       | -418 173       | 4,44      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,42     |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 90 000 000 | 89 297 320    | NOK    | 89 330 625       | 33 305         | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 1,53     |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID     | XCSE      | 60 000 000 | 60 304 800    | NOK    | 60 070 050       | -234 750       | 3,58      | 10 %          | 2023-01-01      | 1,03     |
| Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVID     | XCSE      | 44 000 000 | 44 147 400    | NOK    | 44 100 791       | -46 609        | 3,46      | 10 %          | 2023-01-01      | 0,76     |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID  | XOAM      | 70 000 000 | 71 718 800    | NOK    | 70 834 456       | -884 344       | 4,46      | 10 %          | 2023-03-02      | 1,21     |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID      | XOAM      | 15 000 000 | 15 177 150    | NOK    | 15 065 525       | -111 626       | 3,71      | 10 %          | 2023-03-27      | 0,26     |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID      | XOAM      | 25 000 000 | 24 926 500    | NOK    | 25 021 590       | 95 090         | 3,59      | 10 %          | 2023-02-16      | 0,43     |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 20 000 000 | 20 010 000    | NOK    | 20 031 530       | 21 530         | 3,58      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,34     |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 10 000 000 | 9 983 000     | NOK    | 9 992 420        | 9 420          | 3,57      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,17     |
| Verd Boligkred AS 18/23 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 29 000 000 | 29 081 160    | NOK    | 29 041 206       | -39 954        | 3,65      | 10 %          | 2023-03-10      | 0,50     |
| Sum                                        |           |            | 1 177 140 816 |        | 1 169 080 766    | -8 060 050     |           |               |                 | 20,02    |
| Sparebanker                                |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN            | XOAM      | 20 000 000 | 20 036 800    | NOK    | 19 892 052       | -144 748       | 3,62      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,34     |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000 | 53 518 320    | NOK    | 53 805 562       | 287 242        | 4,11      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,92     |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000 | 29 823 000    | NOK    | 29 733 396       | -89 604        | 3,88      | 20 %          | 2023-02-24      | 0,51     |
| Bien Spb ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 055 500    | NOK    | 10 015 829       | -39 671        | 3,97      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,17     |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 051 310    | NOK    | 26 995 191       | -56 119        | 3,90      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,46     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480    | NOK    | 35 872 906       | -231 574       | 3,80      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,61     |
| Grong Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 13 000 000 | 13 005 720    | NOK    | 13 012 264       | 6 544          | 4,04      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,22     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 975 128        | -24 872        | 3,84      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,09     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 941 163        | -58 837        | 4,26      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,17     |
| Heland og Setskog Spb 18/23 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 030 800     | NOK    | 5 004 836        | -25 964        | 4,28      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,09     |
| Jernbanepersonallets Spb 19/23 FRN         | XOAM      | 20 000 000 | 20 051 000    | NOK    | 20 002 098       | -48 902        | 3,35      | 20 %          | 2023-01-03      | 0,34     |
| Jæren Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 074 000    | NOK    | 10 010 321       | -63 679        | 4,08      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,17     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000 | 34 452 370    | NOK    | 34 083 378       | -368 992       | 4,16      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,58     |
| Jæren Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 627 500    | NOK    | 24 782 108       | 154 608        | 3,95      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,42     |
| Melhus Spb 19/23 FRN                       | XOAM      | 17 000 000 | 16 983 074    | NOK    | 16 996 813       | 13 738         | 3,78      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,29     |
| Odal Spb 19/23 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 108 400    | NOK    | 20 009 390       | -99 010        | 4,15      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,34     |
| Odal Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 24 918 643       | -259 358       | 4,24      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,43     |
| Orkla Spb 18/23 FRN                        | XOAM      | 18 000 000 | 18 090 200    | NOK    | 18 047 794       | -42 406        | 4,44      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,31     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 979 250    | NOK    | 24 976 773       | -2 478         | 3,96      | 20 %          | 2023-01-25      | 0,43     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 783 750    | NOK    | 24 729 015       | -54 735        | 3,68      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,42     |
| Orkla Spb 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 798 400    | NOK    | 14 814 519       | 16 119         | 3,98      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,25     |
| Romerike Spb 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 006 600    | NOK    | 20 018 946       | 12 346         | 3,91      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,34     |
| Romsdal Spb 18/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 026 100    | NOK    | 10 010 132       | -15 968        | 4,00      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,17     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 538 500    | NOK    | 24 705 598       | 167 098        | 3,76      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,42     |
| Selbu Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 011 800     | NOK    | 5 002 708        | -9 093         | 3,99      | 20 %          | 2023-02-02      | 0,09     |
| Selbu Spb 20/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 028 193       | 28 193         | 4,15      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,26     |
| Skagerak Spb 19/24 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 19 910 200    | NOK    | 19 967 436       | 57 236         | 3,95      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,34     |
| Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN             | XOAM      | 30 000 000 | 30 241 300    | NOK    | 30 074 841       | -166 459       | 4,21      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,52     |
| Skue Spb 18/23 FRN                         | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 057 975       | -257 925       | 4,35      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,51     |
| Skue Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 073 405       | -301 845       | 4,23      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,43     |
| Skue Spb 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 24 844 250    | NOK    | 24 808 378       | -35 873        | 4,00      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,42     |
| Spareskillingsbanken 11/24 FRN             | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 948 720       | -51 280        | 3,53      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,43     |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 808 268       | -191 733       | 3,66      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,42     |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN             | XOAM      | 44 000 000 | 44 000 000    | NOK    | 44 189 042       | 189 042        | 4,45      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,76     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 010 610        | -61 790        | 4,32      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,09     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 955 050     | NOK    | 4 960 557        | 5 507          | 4,01      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,08     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 9 985 700        | -112 200       | 4,05      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 009 200    | NOK    | 10 007 964       | -1 236         | 4,08      | 20 %          | 2023-02-14      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 540 000    | NOK    | 20 408 420       | -131 580       | 5,11      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,35     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 986 791        | -13 209        | 4,13      | 20 %          | 2023-01-06      | 0,17     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN                 | XOAM      | 43 000 000 | 43 049 200    | NOK    | 42 902 429       | -146 771       | 4,01      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,73     |
| Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN                   | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900    | NOK    | 30 052 275       | -257 625       | 3,96      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,51     |
| Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN                   | XOAM      | 16 000 000 | 16 032 640    | NOK    | 15 972 262       | -60 378        | 3,99      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,27     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                      | XOAM      | 73 000 000 | 72 479 280    | NOK    | 71 853 148       | -626 132       | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 1,23     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                        | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000    | NOK    | 26 952 021       | -47 979        | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,46     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000    | NOK    | 24 938 668       | -265 333       | 4,00      | 20 %          | 2023-03-12      | 0,43     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900    | NOK    | 9 970 453        | -108 447       | 3,79      | 20 %          | 2023-03-27      | 0,17     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000 | 14 944 800    | NOK    | 14 938 824       | -5 976         | 4,08      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,26     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN               | XOAM      | 26 000 000 | 25 740 520    | NOK    | 25 916 563       | 176 043        | 3,95      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,44     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000 | 21 000 000    | NOK    | 20 962 876       | -37 124        | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,36     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C                | XOAM      | 88 000 000 | 86 620 700    | NOK    | 86 624 006       | 3 306          | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,48     |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN               | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200    | NOK    | 50 046 360       | -583 840       | 4,03      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,86     |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409F7193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb DIN 19/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 082 500           | NOK    | 9 970 830            | -111 670           | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,17          |
| Spb Møre 20/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 24 869 250           | NOK    | 24 956 708           | 87 458             | 3,82      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,43          |
| Spb Narvik 19/24 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 200           | NOK    | 9 999 232            | -102 968           | 4,02      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,17          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN   | XOAM      | 78 000 000 | 77 969 440           | NOK    | 77 388 605           | -580 835           | 3,56      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,33          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 94 000 000 | 93 888 770           | NOK    | 92 623 201           | -1 265 569         | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,59          |
| Spb Ser 17/23 2,02%              | XOAM      | 20 000 000 | 19 585 040           | NOK    | 19 749 296           | 164 256            | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,34          |
| Spb Vest 18/23 2,35%             | XOAM      | 20 000 000 | 19 737 400           | NOK    | 19 869 556           | 132 156            | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 0,34          |
| Spb Øst 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 29 896 800           | NOK    | 29 914 407           | 17 607             | 4,07      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51          |
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 031 000           | NOK    | 24 850 610           | -180 390           | 3,72      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,43          |
| Totens Spb 20/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 052 500           | NOK    | 10 010 091           | -42 409            | 3,80      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,17          |
| Totens Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 21 000 000 | 20 799 450           | NOK    | 20 909 795           | 110 345            | 3,87      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36          |
| Totens Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 19 623 600           | NOK    | 19 735 550           | 111 950            | 3,80      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,34          |
| Ørland Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 19 910 636           | -105 364           | 3,78      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>1 608 440 414</b> |        | <b>1 602 691 259</b> | <b>-5 749 156</b>  |           |               |                 | <b>27,45</b>  |
| Swaps                            |           |            | 0                    |        | 1 690 485            | 1 690 485          |           |               |                 | 0,03          |
| Særinnskudd                      |           |            | 24 132 364           |        | 24 132 364           | 0                  |           |               |                 | 0,41          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>  |           |            | <b>5 764 714 191</b> |        | <b>5 734 115 049</b> | <b>-29 608 314</b> |           |               |                 | <b>98,19</b>  |
| Bankinnskudd                     |           |            |                      |        | <b>80 267 906</b>    |                    |           |               |                 | <b>1,37</b>   |
| Opptjente renter                 |           |            |                      |        | <b>28 930 567</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,50</b>   |
| Fordringer/gjeld                 |           |            |                      |        | <b>-3 709 315</b>    |                    |           |               |                 | <b>-0,06</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>             |           |            |                      |        | <b>5 839 604 208</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





### Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

##### Forfall

Valuta

NOK Motta fast rente - betal flytende rente

0 - 1 år   600 000

##### Motparter i derivattransaksjoner

JP Morgan SE

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III

LEI-nummer: 549300JUYULDH7T0RR38

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 41 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



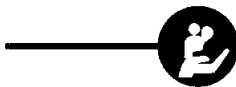
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,18 %       | 53,72 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser        | 96,18 %       | 91,34 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

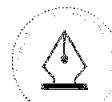
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,18 %       | 53,72 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 96,18 %       | 91,34 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 11,588 tCO2e                             | 96,18 %       | 53,72 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 4,884 tCO2e                              | 96,18 %       | 53,72 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 161,264 tCO2e                            | 96,18 %       | 53,72 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 16,472 tCO2e                             | 96,18 %       | 53,72 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 28 tCO2e / m€ investert                  | 96,18 %       | 53,72 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 50 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 96,18 %       | 55,68 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 96,18 %       | 34,87 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 96,18 %       | 24,56 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           | I/A     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 1,79 GWh / m€ av inntekter | 4,80 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 7,95 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 1,17 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,06 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Elendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,36 GWh / m€ av inntekter | 7,66 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 6,60 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,44 % med negativ effekt  | 96,18 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,08 tonn / m€ investert   | 96,18 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 1,83 tonn / m€ investert   | 96,18 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 96,18 %       | 91,34 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 96,18 %       | 20,55 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17,36 % lønnsforskjell                                           | 96,18 %       | 10,29 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,18 %       | 27,10 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 96,18 %       | 86,45 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                               | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                    | Sektor             | Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 3,17 %    | Finland |
| Scania CV AB FRN 24.01.2023              | Forbruker, syklisk | 2,06 %    | Sverige |
| Eviny AS 17/24 FRN                       | Fellesgoder        | 1,69 %    | Norge   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                | Finans             | 1,47 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,43 %    | Norge   |
| Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122       | Energi             | 1,31 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                | Finans             | 1,27 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,25 %    | Norge   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | Finans             | 1,21 %    | Danmark |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN      | Finans             | 1,18 %    | Norge   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,17 %    | Norge   |
| Eviny AS 20/25 FRN                       | Fellesgoder        | 1,16 %    | Norge   |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN              | Energi             | 1,15 %    | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,15 %    | Norge   |
| Entra ASA 17/22 FRN                      | Finans             | 1,13 %    | Norge   |



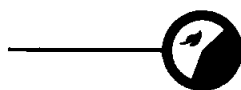
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

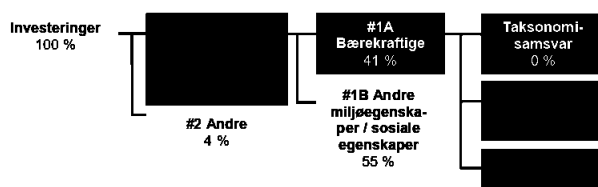
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 75,21 %   |
| Energi                  | 5,11 %    |
| Fellesgoder             | 5,02 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,24 %    |
| Kontanter               | 4,20 %    |
| Basismaterialer         | 2,46 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,90 %    |
| Industri                | 1,35 %    |
| Statsobligasjoner       | 0,26 %    |
| Kommunikasjon           | 0,25 %    |
| Derivater               | 0,00 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 40 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 36 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 1,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-01-27

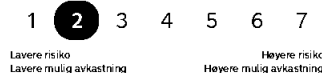
ISIN NO0010325822

Fondstype Obligasjonsfond

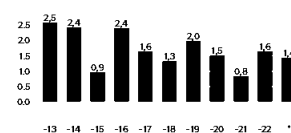
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon Pluss har et minste første-gangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå

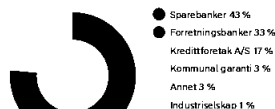


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 995,89     | 998,29     | 1 000,13   | 998,12     | 997,03     |
| Utbytte per andel             | 18,66      | 10,00      | 12,79      | 18,55      | 15,36      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 138      | 5 713      | 5 510      | 8 533      | 9 243      |
| Antall andeler                | 4 078 713  | 5 665 895  | 5 440 159  | 8 393 290  | 9 129 699  |
| Avkastning %                  | 1,63       | 0,82       | 1,48       | 1,97       | 1,29       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,46       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |        |       |       |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|
| Sharpe                 | 0,30  | 0,73 | 0,67   | 2,50  | 2,77  |
| Sharpe referanseindeks | -1,57 |      | -11,02 | -9,93 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,19  | 0,14 | 0,14   | 0,15  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei   |      |        |       |       |
| Kreditrisiko           | ja    |      |        |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,10 % |
| Løpende kostnader        | 0,10 % |

### Referanseindeks

2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

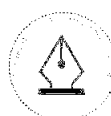
|                            | prosent |
|----------------------------|---------|
| Danske Bank A/S            | 5,4     |
| Nordea Bank Abp            | 5,0     |
| Brage Finans AS            | 4,5     |
| Pareto Bank ASA            | 4,5     |
| Romerike Sparebank         | 3,5     |
| Obos-banken AS             | 3,4     |
| BN Bank ASA                | 3,3     |
| Santander Consumer Bank AS | 2,8     |
| Skue Sparebank             | 2,8     |
| Eiendoms kreditt AS        | 2,4     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

### Nordea Kort Obligasjon Pluss

**Korte renter**    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                 | 2022              | 2021              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 107 868 197       | 48 007 371        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | -18 004 903       | 2 699 970         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | -14 231 296       | -7 497 676        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>75 631 998</b> | <b>43 209 666</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                   |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -4 775 098        | -4 604 691        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -9 081            | -12 464           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-4 784 179</b> | <b>-4 617 155</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>70 847 819</b> | <b>38 592 510</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>70 847 819</b> | <b>38 592 510</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 8 967 418         | -10 574 600       |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 76 111 697        | 56 664 786        |
| Overført til/fra oppjøtt egenkapital (Note 6)         | -14 231 296       | -7 497 676        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>70 847 819</b> | <b>38 592 510</b> |

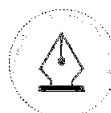
| <b>BALANSE (KR)</b>                          | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 033 785 570</b> | <b>5 545 152 624</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppjente, ikke mottatte inntekter            | 20 055 538           | 8 905 143            |
| Andre fordringer                             | 16 600               | 48 100               |
| Bankinnskudd                                 | 85 933 549           | 159 246 446          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>4 139 791 257</b> | <b>5 713 352 312</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 4 155 138 596        | 5 722 656 873        |
| Overkurs/underkurs                           | 1 291 496            | -5 645 802           |
| <b>Oppptjent egenkapital</b>                 | <b>-18 348 703</b>   | <b>-4 117 407</b>    |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>4 138 081 389</b> | <b>5 712 893 664</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 1 709 868            | 458 648              |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>1 709 868</b>     | <b>458 648</b>       |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>4 139 791 257</b> | <b>5 713 352 312</b> |

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markert-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljevernsikt. Sum verdipapirer i porteføljevernsikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 15 156 627. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,71.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 4 155 138,59 | 5 722 656,87 | 5 509 726,95 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 014,56     | 1 008,29     | 1 012,92     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 5 712 893 664  |
| Endring ved tegning                   | 2 019 789 471  |
| Endring ved innløsning                | -3 656 482 148 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 76 111 697     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -14 231 296    |
| Egenkapital 2022-12-31                | 4 138 081 389  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,10%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## 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 19/24 FRN                         | XOAM      | 70 000 000  | 70 605 905                     | NOK    | 69 824 251                     | -781 654                    | 4,06      | 20%           | 2023-02-06      | 1,69                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                         | XOAM      | 65 000 000  | 64 252 100                     | NOK    | 64 382 487                     | 130 387                     | 3,87      | 20%           | 2023-01-16      | 1,56                   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN                     | XLON      | 70 000 000  | 69 886 150                     | NOK    | 69 812 904                     | -73 246                     | 4,39      | 20%           | 2023-02-28      | 1,69                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                     | XLON      | 150 000 000 | 153 350 800                    | NOK    | 150 810 135                    | -2 540 665                  | 5,12      | 20%           | 2023-03-07      | 3,64                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                       | XOAM      | 35 000 000  | 35 412 200                     | NOK    | 35 078 355                     | -333 846                    | 4,25      | 20%           | 2023-02-27      | 0,85                   |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 978 445                     | -21 555                     | 3,76      | 20%           | 2023-02-27      | 0,60                   |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 29 812 800                     | NOK    | 29 834 490                     | 21 690                      | 4,00      | 20%           | 2023-01-10      | 0,72                   |
| Nordea Bank Abp 17/23 2,02%                   | XOAM      | 20 000 000  | 19 573 060                     | NOK    | 19 750 010                     | 176 950                     | 3,85      | 20%           | 2023-09-13      | 0,48                   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                     | XLON      | 94 000 000  | 94 577 840                     | NOK    | 94 036 754                     | -541 086                    | 4,10      | 20%           | 2023-02-20      | 2,27                   |
| Nordea Bank Abp 19/23 FRN                     | XLON      | 44 000 000  | 44 204 160                     | NOK    | 44 011 387                     | -192 773                    | 3,83      | 20%           | 2023-02-14      | 1,06                   |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN                     | XOSL      | 50 000 000  | 49 822 237                     | NOK    | 50 143 325                     | 321 088                     | 4,27      | 20%           | 2023-02-20      | 1,21                   |
| OBS-banken AS 18/23 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 325 192                     | NOK    | 50 056 650                     | -268 542                    | 4,15      | 20%           | 2023-02-28      | 1,21                   |
| OBS-banken AS 21/25 FRN STEP C                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 722 281                     | -277 719                    | 3,92      | 20%           | 2023-02-20      | 0,36                   |
| OBS-banken AS 22/25 FRN                       | XOAM      | 65 000 000  | 64 736 400                     | NOK    | 64 765 162                     | 28 762                      | 4,29      | 20%           | 2023-02-27      | 1,57                   |
| OBS-banken AS 22/25 FRN                       | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                     | NOK    | 10 056 596                     | 56 596                      | 4,68      | 20%           | 2023-03-23      | 0,24                   |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 80 000 000  | 80 694 700                     | NOK    | 80 014 464                     | -680 236                    | 4,56      | 20%           | 2023-02-28      | 1,93                   |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN                     | XOAM      | 30 000 000  | 29 868 000                     | NOK    | 30 002 733                     | 134 733                     | 4,26      | 20%           | 2023-01-20      | 0,73                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                     | XOAM      | 74 000 000  | 74 791 090                     | NOK    | 73 447 020                     | -1 344 070                  | 4,37      | 20%           | 2023-03-06      | 1,77                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN          | XOAM      | 50 000 000  | 50 223 500                     | NOK    | 50 016 165                     | -207 335                    | 4,21      | 20%           | 2023-03-14      | 1,21                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN          | XOAM      | 12 000 000  | 11 977 320                     | NOK    | 11 862 046                     | -125 274                    | 4,06      | 20%           | 2023-03-15      | 0,29                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 39 650 800                     | NOK    | 39 476 356                     | -174 444                    | 3,83      | 20%           | 2023-02-06      | 0,95                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN          | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 15 899 531                     | -100 469                    | 4,59      | 20%           | 2023-02-28      | 0,38                   |
| Shanken ASA 20/24 FRN                         | XOAM      | 43 000 000  | 43 296 390                     | NOK    | 42 984 864                     | -311 526                    | 3,64      | 20%           | 2023-01-12      | 1,04                   |
| Shanken ASA 21/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 047 500                     | NOK    | 24 856 708                     | -190 793                    | 3,73      | 20%           | 2023-03-13      | 0,60                   |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN                 | XOAM      | 35 000 000  | 35 090 450                     | NOK    | 35 005 607                     | -84 843                     | 3,92      | 20%           | 2023-02-27      | 0,85                   |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 011 291                     | NOK    | 9 971 130                      | -40 161                     | 3,70      | 20%           | 2023-02-15      | 0,24                   |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023                    | XDUB      | 20 000 000  | 20 291 600                     | NOK    | 20 046 100                     | -245 500                    | 4,40      | 20%           | 2023-02-06      | 0,48                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024                    | XDUB      | 60 000 000  | 59 869 100                     | NOK    | 59 522 010                     | -347 090                    | 4,40      | 20%           | 2023-02-27      | 1,44                   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN                 | XCSE      | 50 000 000  | 50 239 200                     | NOK    | 50 001 100                     | -238 100                    | 4,07      | 20%           | 2023-03-08      | 1,21                   |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450                     | NOK    | 24 878 608                     | -2 843                      | 4,17      | 20%           | 2023-02-28      | 0,60                   |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN                     | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 15 029 177                     | 29 177                      | 4,45      | 20%           | 2023-03-16      | 0,36                   |
| <strong>Sum</strong>                          |           |             | <strong>1 303 491 235</strong> |        | <strong>1 375 266 849</strong> | <strong>-8 224 386</strong> |           |               |                 | <strong>33,23</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>               |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Vegamot AS 20/23 FRN                          | XOAM      | 15 000 000  | 15 001 350                     | NOK    | 15 001 389                     | 39                          | 3,75      | 20%           | 2023-02-20      | 0,36                   |
| Vegamot AS 20/25 FRN                          | XOAM      | 10 000 000  | 9 912 100                      | NOK    | 9 956 672                      | 44 572                      | 3,67      | 20%           | 2023-03-20      | 0,24                   |
| <strong>Sum</strong>                          |           |             | <strong>24 913 450</strong>    |        | <strong>24 958 061</strong>    | <strong>44 611</strong>     |           |               |                 | <strong>0,60</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>             |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Arendal komm 21/24 FRN                        | XOSL      | 50 000 000  | 50 006 000                     | NOK    | 49 724 185                     | -281 815                    | 3,08      | 20%           | 2023-01-03      | 1,20                   |
| Ferde AS 19/23 FRN                            | XOAM      | 23 000 000  | 23 000 000                     | NOK    | 23 002 592                     | 2 592                       | 3,64      | 20%           | 2023-02-13      | 0,56                   |
| Ferde AS 19/24 FRN                            | XOAM      | 24 000 000  | 24 147 360                     | NOK    | 23 968 452                     | -178 908                    | 3,82      | 20%           | 2023-03-06      | 0,58                   |
| Ferde AS 20/23 FRN                            | XOAM      | 5 000 000   | 5 018 750                      | NOK    | 4 992 983                      | -25 768                     | 3,67      | 20%           | 2023-02-23      | 0,12                   |
| Trendelag fylke 19/25 FRN                     | XOSL      | 30 000 000  | 29 760 000                     | NOK    | 29 867 718                     | 107 718                     | 3,81      | 20%           | 2023-02-07      | 0,72                   |
| <strong>Sum</strong>                          |           |             | <strong>131 932 110</strong>   |        | <strong>131 555 930</strong>   | <strong>-376 180</strong>   |           |               |                 | <strong>3,18</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>           |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 24 966 679                     | NOK    | 24 949 390                     | -17 289                     | 3,87      | 20%           | 2023-02-20      | 0,60                   |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                     | XOAM      | 15 000 000  | 15 138 150                     | NOK    | 14 749 584                     | -388 566                    | 4,18      | 20%           | 2023-02-15      | 0,36                   |
| Brage Finans AS 21/23 FRN                     | XOAM      | 24 000 000  | 24 000 000                     | NOK    | 23 784 895                     | -215 105                    | 3,74      | 20%           | 2023-03-13      | 0,57                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                     | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 49 472 585                     | -527 415                    | 3,87      | 20%           | 2023-02-09      | 1,20                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                     | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000                     | NOK    | 13 791 084                     | -208 916                    | 3,96      | 20%           | 2023-02-27      | 0,33                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                     | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 15 682 770                     | -317 230                    | 3,79      | 20%           | 2023-03-09      | 0,38                   |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                     | XOAM      | 19 000 000  | 19 000 000                     | NOK    | 18 509 027                     | -490 973                    | 3,86      | 20%           | 2023-02-20      | 0,45                   |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                     | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000                     | NOK    | 12 724 414                     | -275 586                    | 4,20      | 20%           | 2023-03-16      | 0,31                   |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                     | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                     | NOK    | 9 886 165                      | -113 835                    | 4,91      | 20%           | 2023-03-06      | 0,24                   |
| Eiendoms-kredit AS 18/24 FRN C COVD           | XOAM      | 5 000 000   | 5 056 200                      | NOK    | 5 018 237                      | -37 964                     | 3,77      | 10%           | 2023-03-15      | 0,12                   |
| Eiendoms-kredit AS 19/25 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 50 000 000  | 50 234 000                     | NOK    | 50 204 510                     | -29 490                     | 3,80      | 10%           | 2023-03-15      | 1,21                   |
| Eiendoms-kredit AS 20/23 FRN                  | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 983 110                     | -16 890                     | 3,98      | 20%           | 2023-02-16      | 0,36                   |
| Eiendoms-kredit AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                     | NOK    | 29 702 394                     | -297 606                    | 3,59      | 20%           | 2023-01-10      | 0,72                   |
| Eika Boligkredit AS 20/23 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 999 768                     | -233                        | 3,98      | 20%           | 2023-02-27      | 0,60                   |
| Eika Boligkredit AS 20/25 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 136 400                     | NOK    | 19 854 374                     | -282 026                    | 4,00      | 20%           | 2023-02-13      | 0,48                   |
| Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD      | XOAM      | 30 000 000  | 30 309 600                     | NOK    | 30 102 831                     | -206 769                    | 3,67      | 10%           | 2023-03-20      | 0,73                   |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN           | XOAM      | 28 000 000  | 28 307 937                     | NOK    | 28 007 840                     | -300 097                    | 3,82      | 20%           | 2023-01-12      | 0,68                   |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN           | XOAM      | 38 000 000  | 37 691 640                     | NOK    | 37 793 375                     | 101 735                     | 3,90      | 20%           | 2023-03-21      | 0,91                   |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN           | XOAM      | 19 000 000  | 19 014 250                     | NOK    | 18 854 561                     | -159 689                    | 4,04      | 20%           | 2023-02-08      | 0,46                   |
| Landkredit Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD    | XOAM      | 31 000 000  | 31 068 200                     | NOK    | 31 100 924                     | 32 724                      | 3,83      | 10%           | 2023-02-22      | 0,75                   |
| LessePlan Corp NV FRN 07-05-2025              | XLUX      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 487 043                     | -512 958                    | 4,36      | 20%           | 2023-02-07      | 0,59                   |
| LessePlan Corp NV FRN 07-05-2025              | XLUX      | 50 000 000  | 49 997 000                     | NOK    | 48 962 960                     | -1 034 040                  | 4,35      | 20%           | 2023-02-07      | 1,18                   |
| LessePlan Corp NV FRN 18-03-2025              | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250                     | NOK    | 24 581 078                     | -418 173                    | 4,44      | 20%           | 2023-02-07      | 0,59                   |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN             | XCSE      | 40 000 000  | 39 694 500                     | NOK    | 39 702 500                     | 8 000                       | 4,32      | 20%           | 2023-01-09      | 0,96                   |
| Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD         | XCSE      | 15 000 000  | 15 074 700                     | NOK    | 15 017 513                     | -57 188                     | 3,58      | 10%           | 2023-01-01      | 0,36                   |
| Realcredit Danmark A/S 21/24 FRN COVD         | XCSE      | 15 000 000  | 15 045 000                     | NOK    | 14 982 738                     | -62 262                     | 3,11      | 10%           | 2023-01-01      | 0,36                   |
| Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD         | XCSE      | 29 000 000  | 29 097 150                     | NOK    | 29 066 430                     | -30 720                     | 3,46      | 10%           | 2023-01-01      | 0,70                   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 30 000 000  | 30 734 000                     | NOK    | 30 357 624                     | -376 376                    | 4,46      | 10%           | 2023-03-02      | 0,73                   |
| Spb Vest Boligkredit AS 17/23 FRN STEP C COVD | XOSL      | 15 000 000  | 15 129 750                     | NOK    | 15 036 932                     | -92 819                     | 3,70      | 10%           | 2023-03-13      | 0,36                   |
| <strong>Sum</strong>                          |           |             | <strong>722 694 406</strong>   |        | <strong>716 366 652</strong>   | <strong>-6 327 754</strong> |           |               |                 | <strong>17,31</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>                  |           |             |                                |        |                                |                             |           |               |                 |                        |
| Agder Spb 20/25 FRN                           | XOAM      | 20 000 000  | 19 724 000                     | NOK    | 19 856 454                     | 132 454                     | 4,17      | 20%           | 2023-02-28      | 0,48                   |
| Agder Spb 22/25 FRN                           | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 25 111 220                     | 111 220                     | 4,51      | 20%           | 2023-02-14      | 0,61                   |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 209 750                     | NOK    | 24 909 983                     | -299 768                    | 4,11      | 20%           | 2023-03-06      | 0,60                   |
| Eidsberg Spb 19/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000  | 10 007 800                     | NOK    | 10 004 752                     | -3 048                      | 3,96      | 20%           | 2023-01-26      | 0,24                   |
| Fana Spb 19/24 FRN                            | XOAM      | 50 000 000  | 49 621 000                     | NOK    | 49 829 225                     | 208 225                     | 3,92      | 20%           | 2023-03-13      | 1,20                   |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 995 548                     | -4 453                      | 3,90      | 20%           | 2023-01-18      | 0,60                   |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                                 | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN            | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480    | NOK    | 35 872 906       | -231 574       | 3,80      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,87     |
| Grong Spb 18/23 FRN                  | XOAM      | 13 000 000  | 13 070 951    | NOK    | 13 012 264       | -58 687        | 4,04      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,31     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 24 831 000    | NOK    | 24 931 393       | 100 393        | 3,93      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,60     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 24 790 250    | NOK    | 24 899 070       | 108 820        | 3,96      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,60     |
| Haugesund Spb 21/25 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 24 558 000    | NOK    | 24 678 375       | 120 375        | 3,74      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,60     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN            | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 4 975 128        | -24 872        | 3,84      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,12     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN            | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 9 941 163        | -58 837        | 4,26      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,24     |
| Heland og Setskog Spb 18/23 FRN      | XOAM      | 20 000 000  | 20 121 200    | NOK    | 20 019 344       | -101 856       | 4,28      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,48     |
| Heland og Setskog Spb 20/25 FRN      | XOAM      | 20 000 000  | 19 836 000    | NOK    | 19 860 606       | 24 606         | 4,18      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,48     |
| Jernbanepersonellet Spb 21/25 FRN    | XOAM      | 20 000 000  | 19 616 200    | NOK    | 19 743 594       | 127 394        | 3,83      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,48     |
| Jæren Spb 18/23 FRN                  | XOAM      | 23 000 000  | 23 129 720    | NOK    | 23 015 194       | -114 526       | 4,09      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,56     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                  | XOAM      | 27 000 000  | 27 352 040    | NOK    | 27 066 212       | -285 828       | 4,16      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,65     |
| Melhus Spb 19/23 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 15 067 050    | NOK    | 14 997 188       | -69 863        | 3,78      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36     |
| Melhus Spb 20/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 196 250    | NOK    | 24 958 515       | -237 735       | 4,11      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,60     |
| Melhus Spb 21/25 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 898 000    | NOK    | 49 413 040       | -484 960       | 3,77      | 20 %          | 2023-02-03      | 1,19     |
| Orkla Spb 18/23 FRN                  | XOAM      | 33 000 000  | 33 223 700    | NOK    | 33 087 622       | -136 078       | 4,44      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,80     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                  | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250    | NOK    | 24 976 773       | -2478          | 3,96      | 20 %          | 2023-01-25      | 0,60     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 19 992 600    | NOK    | 19 783 212       | -209 388       | 3,68      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,48     |
| Romerike Spb 19/23 FRN               | XOAM      | 35 000 000  | 35 064 575    | NOK    | 35 016 485       | -48 090        | 3,85      | 20 %          | 2023-03-21      | 0,85     |
| Romerike Spb 20/24 FRN               | XOAM      | 100 000 000 | 99 912 000    | NOK    | 99 936 420       | 24 420         | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 2,42     |
| Romerike Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 9 892 700     | NOK    | 9 950 498        | 57 798         | 4,03      | 20 %          | 2023-03-17      | 0,24     |
| Romsdal Spb 18/23 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 015 198       | -23 952        | 4,00      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,36     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 823 359       | -176 642       | 3,76      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,36     |
| Sandnes Spb 19/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 311 063    | NOK    | 25 038 000       | -273 063       | 4,03      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,61     |
| Selbu Spb 20/23 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 037 590       | 37 590         | 4,15      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,48     |
| Skagerrak Spb 19/23 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 057 500    | NOK    | 25 014 190       | -43 310        | 3,93      | 20 %          | 2023-02-09      | 0,60     |
| Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 30 227 271    | NOK    | 30 074 841       | -152 430       | 4,21      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,73     |
| Skue Spb 19/24 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250    | NOK    | 25 073 405       | -301 845       | 4,23      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,61     |
| Skue Spb 20/23 FRN                   | XOAM      | 67 000 000  | 67 101 710    | NOK    | 66 983 806       | -117 904       | 3,93      | 20 %          | 2023-02-24      | 1,62     |
| Skue Spb 22/25 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250    | NOK    | 24 808 378       | -35 873        | 4,00      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,60     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000    | NOK    | 39 917 952       | -82 048        | 3,53      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,96     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 50 000 000  | 49 844 250    | NOK    | 49 616 535       | -227 715       | 3,66      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,20     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN         | XOAM      | 5 000 000   | 5 072 400     | NOK    | 5 010 610        | -61 790        | 4,32      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,12     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN         | XOAM      | 11 000 000  | 11 107 690    | NOK    | 10 984 270       | -123 420       | 4,05      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,27     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN         | XOAM      | 11 000 000  | 11 026 185    | NOK    | 11 008 760       | -17 425        | 4,08      | 20 %          | 2023-02-14      | 0,27     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN         | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 9 986 791        | -13 209        | 4,13      | 20 %          | 2023-01-06      | 0,24     |
| Spb 1 Nordmere 18/23 FRN             | XOAM      | 15 000 000  | 15 072 000    | NOK    | 15 009 441       | -62 559        | 3,90      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,36     |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN             | XOAM      | 16 000 000  | 15 978 080    | NOK    | 15 972 262       | -5 818         | 3,99      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,39     |
| Spb 1 Nordmere 20/25 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 24 716 250    | NOK    | 24 884 128       | 167 878        | 4,02      | 20 %          | 2023-03-29      | 0,60     |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 24 977 000    | NOK    | 25 057 780       | 80 780         | 4,31      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,61     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN   | XOAM      | 32 000 000  | 32 223 871    | NOK    | 32 044 915       | -178 956       | 4,16      | 20 %          | 2023-03-01      | 0,77     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35% | XOAM      | 12 000 000  | 11 836 560    | NOK    | 11 917 151       | 80 591         | 3,79      | 20 %          | 2023-06-26      | 0,29     |
| Spb 1 SMN 20/25 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 400    | NOK    | 19 885 764       | 15 364         | 3,63      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,48     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 19 685 794       | -314 206       | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,48     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                  | XOAM      | 8 000 000   | 8 000 000     | NOK    | 7 985 784        | -14 216        | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,19     |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 19/24 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 40 034 800    | NOK    | 40 110 972       | 76 172         | 4,15      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,97     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN         | XOAM      | 30 000 000  | 30 244 800    | NOK    | 29 926 401       | -318 399       | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,72     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN         | XOAM      | 45 000 000  | 44 731 600    | NOK    | 44 810 523       | 78 923         | 3,93      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,08     |
| Spb 1 Østfold Avershus 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000  | 14 844 750    | NOK    | 14 919 153       | 74 403         | 4,04      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,36     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C          | XOAM      | 35 000 000  | 35 546 000    | NOK    | 35 437 093       | -108 907       | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,86     |
| Spb 68 grader Nord 18/23 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 117 000    | NOK    | 20 015 858       | -101 142       | 4,03      | 20 %          | 2023-03-31      | 0,48     |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN         | XOAM      | 30 000 000  | 30 359 850    | NOK    | 30 027 816       | -332 034       | 4,03      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,73     |
| Spb DIN 19/24 FRN                    | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500    | NOK    | 9 970 830        | -111 670       | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,24     |
| Spb Møre 19/23 2,35%                 | XOSL      | 38 000 000  | 37 365 070    | NOK    | 37 609 102       | 244 032        | 3,86      | 20 %          | 2023-09-12      | 0,91     |
| Spb Narvik 18/23 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 206 200    | NOK    | 20 027 222       | -178 978       | 4,05      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,48     |
| Spb Narvik 19/24 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 15 153 300    | NOK    | 14 998 848       | -154 452       | 4,02      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,36     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C     | XOAM      | 29 000 000  | 28 804 570    | NOK    | 28 575 243       | -229 327       | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,69     |
| Spb Ser 17/23 2,02%                  | XOAM      | 22 000 000  | 21 543 440    | NOK    | 21 724 226       | 180 786        | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,52     |
| Spb Ser 19/23 FRN                    | XOAM      | 55 000 000  | 54 892 750    | NOK    | 54 978 116       | 85 366         | 3,72      | 20 %          | 2023-03-22      | 1,33     |
| Spb Vest 18/23 2,35%                 | XOAM      | 27 000 000  | 26 645 490    | NOK    | 26 823 901       | 178 411        | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 0,65     |
| Strømmen Spb 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 25 031 000    | NOK    | 24 850 610       | -180 390       | 3,72      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,60     |
| Segne og Greipstad Spb 19/23 FRN     | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800    | NOK    | 20 006 562       | 3 762          | 4,20      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,48     |
| Toten Spb 20/24 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 49 592 000    | NOK    | 49 814 780       | 222 780        | 3,97      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,20     |
| Sum                                  |           |             | 1 789 077 316 |        | 1 785 306 139    | -3 771 178     |           |               |                 | 43,44    |
| Swaps                                |           |             | 0             |        | 739 467          | 739 467        |           |               |                 | 0,02     |
| Sierinnskudd                         |           |             | 15 268 786    |        | 15 268 786       | 0              |           |               |                 | 0,37     |
| Sum verdipapirporteføje              |           |             | 4 067 377 304 |        | 4 048 942 197    | -17 915 420    |           |               |                 | 97,85    |
| Bankinnskudd                         |           |             |               |        | 70 776 921       |                |           |               |                 | 1,71     |
| Opptjente renter                     |           |             |               |        | 18 227 716       |                |           |               |                 | 0,44     |
| Fordringer/gjeld                     |           |             |               |        | 134 554          |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fondets verdi                        |           |             |               |        | 4 130 081 389    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

#### Forfall

Valuta

NOK Motta fast rente - betal flytende rente

0 - 1 år 250 000

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss

**LEI-nummer:** 549300QP32LNNTKK6722

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 33 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



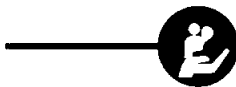
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,89 %       | 50,81 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser       | 95,89 %       | 87,48 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

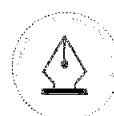
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                     | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,89 %       | 50,81 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser       | 95,89 %       | 87,48 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                 | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 55 tCO2e                                 | 95,89 %       | 50,81 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 154 tCO2e                                | 95,89 %       | 50,81 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 22,498 tCO2e                             | 95,89 %       | 50,81 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 209 tCO2e                                | 95,89 %       | 50,81 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                   | 95,89 %       | 50,81 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 95,89 %       | 52,32 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 95,89 %       | 42,04 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 43,66 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 95,89 %       | 23,98 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 95,89 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,21 tonn / m€ investert  | 95,89 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 95,89 %       | 87,48 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,89 %       | 18,98 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 23,45 % i lønnsforskjell                                         | 95,89 %       | 11,41 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 47,09 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,89 %       | 21,67 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 95,89 %       | 86,25 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                | Sektor | Eiendeler | Land    |
|--------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Danske Bank A/S 19/24 FRN            | Finans | 3,04 %    | Danmark |
| Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN | Finans | 2,01 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN            | Finans | 1,74 %    | Norge   |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                | Finans | 1,71 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN            | Finans | 1,60 %    | Norge   |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN        | Finans | 1,51 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN       | Finans | 1,49 %    | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN            | Finans | 1,41 %    | Finland |
| Spb Sør 17/22 FRN                    | Finans | 1,33 %    | Norge   |
| Arendal komm 21/24 FRN               | Stater | 1,32 %    | Norge   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN            | Finans | 1,32 %    | Danmark |
| OBOS-banken AS 18/23 FRN             | Finans | 1,32 %    | Norge   |
| Romerike Spb 20/24 FRN               | Finans | 1,19 %    | Norge   |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN        | Finans | 1,09 %    | Sverige |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN  | Finans | 1,08 %    | Norge   |



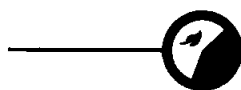
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

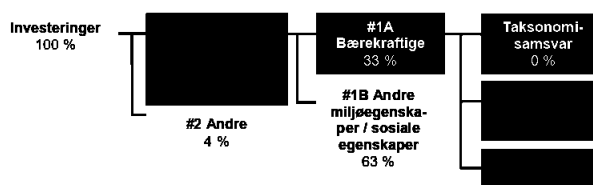
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 91,22 %   |
| Kontanter               | 4,00 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 2,96 %    |
| Statsobligasjoner       | 1,81 %    |
| Derivater               | 0,00 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 33 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 33 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2022

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 1,3 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NO-LIQSTD) steg med 1,5 prosent i samme periode.

Føråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalser i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1987-10-09

ISIN NO0010325756

Fondstype Obligasjonsfond

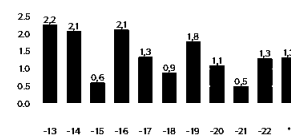
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

### Risikonivå

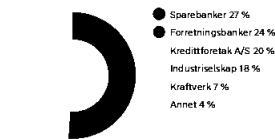


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 5 005,89   | 5 015,77   | 5 037,51   | 5 032,92   | 5 030,40   |
| Utbytte per andel             | 74,18      | 45,88      | 49,99      | 85,66      | 66,52      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 849        | 737        | 788        | 752        | 828        |
| Antall andeler                | 167 128    | 145 690    | 154 829    | 146 943    | 162 437    |
| Avkastning %                  | 1,28       | 0,48       | 1,08       | 1,75       | 0,86       |
| Avkastning referanseindeks %  | 1,46       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |        |       |       |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|
| Sharpe                 | -0,14 | 0,24 | 0,15   | 0,71  | 1,51  |
| Sharpe referanseindeks | -1,57 |      | -11,02 | -9,93 | -8,24 |
| Rentefølsomhet *       | 0,20  | 0,14 | 0,14   | 0,15  | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei   |      |        |       |       |
| Kredittrisiko          | ja    |      |        |       |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,45 % |
| Løpende kostnader        | 0,45 % |

### Referanseindeks

1987-10-09 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Nordea Bank Abp                   | 4,6     |
| Pareto Bank ASA                   | 4,2     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,5     |
| Brage Finans AS                   | 3,3     |
| Danske Bank A/S                   | 3,0     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 2,9     |
| Scania CV AB                      | 2,7     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA     | 2,4     |
| BN Bank ASA                       | 2,4     |
| Eviny AS                          | 2,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                  |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Renteinntekter                               | 16 648 379        | 7 086 747        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -1 306 997        | 1 312 473        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -2 615 302        | -2 268 921       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>12 726 080</b> | <b>6 130 300</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -2 456 133        | -2 359 569        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -10 183           | -10 196           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-2 466 317</b> | <b>-2 369 765</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                   |                  |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>10 259 763</b> | <b>3 760 535</b> |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|

#### Årsresultat

|                    |                   |                  |
|--------------------|-------------------|------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>10 259 763</b> | <b>3 760 535</b> |
|--------------------|-------------------|------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -363 587   | 375 804    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 12 397 026 | 6 684 404  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -1 773 676 | -3 299 674 |

|                      |                   |                  |
|----------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>10 259 763</b> | <b>3 760 535</b> |
|----------------------|-------------------|------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>823 751 664</b> | <b>719 818 093</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 17 077 545         | 6 708 398          |
| Andre fordringer                   | 5 776 426          | 527 073            |
| Bankinnskudd                       | 7 157 000          | 11 107 497         |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>853 762 635</b> | <b>738 161 061</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                 |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 848 023 990       | 735 112 638     |
| Overkurs/underkurs                   | 3 558 711         | 3 104 170       |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-2 559 401</b> | <b>-785 725</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>849 023 299</b> | <b>737 431 083</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                |
|------------------|------------------|----------------|
| Annen gjeld      | 4 739 336        | 729 979        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>4 739 336</b> | <b>729 979</b> |

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>853 762 635</b> | <b>738 161 061</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsatt til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdier. Posten "Opptjente renter" i porteføljeverdier avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 17 062 871 som i noten er en del av porteføljeverdier mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,61.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 169 604,80 | 147 022,53 | 156 365,33 |
| Innløsningskurs 31.12. | 5 080,07   | 5 061,65   | 5 087,50   |

Andelens pålydende er NOK 5 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 737 431 083  |
| Endring ved tegning                   | 557 751 086  |
| Endring ved innløsning                | -456 782 219 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 12 397 026   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -1 773 676   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 849 023 299  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,45% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 818 683    | 825 840 721  | NOK    | 840 814 536      | 14 973 814     |           |               |                 | 99,03    |
| Sum                        |           |            | 825 840 721  |        | 840 814 536      | 14 973 814     |           |               |                 | 99,03    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 825 840 721  |        | 840 814 536      | 14 973 814     |           |               |                 | 99,03    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 7 157 000        |                |           |               |                 | 0,84     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 14 674           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | 1 037 089        |                |           |               |                 | 0,12     |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 849 023 299      |                |           |               |                 | 100,00   |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBO S BBL 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 934 600    | NOK    | 19 935 444       | 844            | 4,24      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 19 934 600    |        | 19 935 444       | 844            |           |               |                 | 0,34     |
| Forretningsbanker                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK    | 54 861 912       | -321 689       | 4,06      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,94     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 85 000 000  | 84 060 900    | NOK    | 84 192 483       | 131 583        | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,44     |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN               | XLON      | 24 000 000  | 24 060 520    | NOK    | 23 935 853       | -124 667       | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,41     |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 50 000 000  | 51 337 900    | NOK    | 50 270 045       | -1 067 855     | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,86     |
| Danske Bank ASA 20/24 FRN C             | XLON      | 100 000 000 | 100 159 000   | NOK    | 99 749 440       | -409 560       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,71     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 055 968       | -263 033       | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,43     |
| KLP Banken AS 21/23 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 29 974 134       | -25 866        | 3,76      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| Landkredit Bank AS 17/23 FRN            | XOAM      | 17 000 000  | 17 162 350    | NOK    | 17 027 003       | -135 347       | 4,10      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,39     |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK    | 24 862 075       | -145 925       | 4,00      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,43     |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN               | XLON      | 208 000 000 | 210 034 580   | NOK    | 208 081 328      | -1 953 252     | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 3,56     |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOSL      | 64 000 000  | 64 477 800    | NOK    | 64 183 456       | -294 344       | 4,27      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,10     |
| OBO S-banken AS 18/23 FRN               | XOAM      | 58 000 000  | 58 281 120    | NOK    | 58 065 714       | -215 406       | 4,15      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,99     |
| OBO S-banken AS 21/25 FRN STEP C        | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 722 281       | -277 719       | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,25     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 910 700    | NOK    | 29 891 613       | -19 087        | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51     |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 084 894       | 84 894         | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,26     |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 41 198 239    | NOK    | 41 003 735       | -194 504       | 4,26      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,70     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK    | 69 476 911       | -1 240 189     | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,19     |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 672 000    | NOK    | 15 710 784       | 138 784        | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,27     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 79 000 000  | 79 000 000    | NOK    | 78 242 129       | -757 871       | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,34     |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK    | 40 241 024       | -542 476       | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,69     |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK    | 49 712 065       | -692 435       | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,85     |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 12 000 000  | 11 977 320    | NOK    | 11 852 046       | -125 274       | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,20     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 528 720       | -471 280       | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,61     |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 15 899 531       | -100 469       | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27     |
| Shanken ASA 21/25 FRN C                 | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK    | 19 721 206       | 121 206        | 3,97      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,34     |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN           | XOAM      | 15 000 000  | 15 056 957    | NOK    | 15 002 403       | -54 554        | 3,92      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26     |
| Swedbank AB FRN 04-05-2023              | XDUB      | 45 000 000  | 45 345 900    | NOK    | 45 103 725       | -242 175       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,77     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK    | 83 330 814       | -810 926       | 4,40      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,43     |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN           | XOSE      | 46 000 000  | 45 800 140    | NOK    | 46 001 012       | 200 872        | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,79     |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK    | 24 878 608       | -2 843         | 4,17      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,43     |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 038 902       | 38 902         | 4,45      | 20 %          | 2023-03-16      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 1 421 474 316 |        | 1 411 701 814    | -9 772 502     |           |               |                 | 24,17    |
| Industrielskap                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 44 721 162       | -278 838       | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,77     |
| Borregaard ASA 18/23 FRN                | XOSL      | 40 000 000  | 40 080 370    | NOK    | 39 930 704       | -149 666       | 3,99      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,68     |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN               | XOAM      | 96 000 000  | 96 142 560    | NOK    | 95 948 928       | -193 632       | 4,30      | 100 %         | 2023-03-02      | 1,64     |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 29 759 280    | NOK    | 29 665 176       | -94 104        | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 338 250    | NOK    | 24 916 040       | -422 210       | 4,11      | 100 %         | 2023-03-22      | 0,43     |
| Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR               | XOAM      | 21 000 000  | 21 093 480    | NOK    | 20 996 924       | -96 557        | 4,14      | 100 %         | 2023-03-15      | 0,36     |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN      | XOAM      | 30 000 000  | 30 022 980    | NOK    | 29 917 404       | -105 576       | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,51     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 35 994 665       | -477 005       | 4,25      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,62     |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN               | XOSL      | 60 000 000  | 61 302 000    | NOK    | 60 434 742       | -867 258       | 6,21      | 100 %         | 2023-02-15      | 1,03     |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN        | XOSL      | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK    | 11 935 712       | -64 288        | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,20     |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK    | 78 704 456       | -1 688 344     | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,35     |
| OBO S Eiendom AS 18/23 FRN              | XOAM      | 45 000 000  | 45 349 650    | NOK    | 44 944 839       | -404 811       | 3,84      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,77     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | XOSL      | 43 000 000  | 42 862 113    | NOK    | 42 949 294       | 87 181         | 3,92      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,74     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | XOSL      | 49 000 000  | 49 314 923    | NOK    | 48 681 608       | -633 315       | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,83     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 50 000 000  | 50 096 250    | NOK    | 49 372 955       | -723 295       | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,85     |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK    | 5 988 468        | -79 212        | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,10     |
| Scania CV AB FRN 14-02-2023             | XLUX      | 25 000 000  | 24 959 250    | NOK    | 24 998 070       | 38 820         | 3,99      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,43     |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023             | XLUX      | 128 000 000 | 125 155 000   | NOK    | 127 997 235      | 2 842 235      | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 2,19     |
| Schibsted ASA 20/23 FRN                 | XOSL      | 30 000 000  | 30 511 000    | NOK    | 30 300 447       | -210 553       | 5,70      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,52     |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK    | 29 707 716       | -3 384         | 4,33      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,51     |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK    | 29 943 633       | 41 733         | 4,10      | 80 %          | 2023-03-13      | 0,51     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK    | 59 669 280       | -192 920       | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 1,02     |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025        | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 067 316       | 67 316         | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,19     |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK    | 90 673 191       | -1 194 059     | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,55     |
| Sum                                     |           |             | 1 074 261 706 |        | 1 069 459 965    | -4 801 742     |           |               |                 | 18,31    |
| Kommunal garanti                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Ferde AS 19/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 934 400     | NOK    | 10 001 127       | 66 727         | 3,64      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,17     |
| Trendelag fylke 19/25 FRN               | XOSL      | 20 000 000  | 19 840 000    | NOK    | 19 911 812       | 71 812         | 3,81      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,34     |
| Sum                                     |           |             | 29 774 400    |        | 29 912 939       | 138 539        |           |               |                 | 0,51     |
| Kraftverk                               |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN             | XOSL      | 57 000 000  | 57 784 195    | NOK    | 57 000 502       | -783 693       | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,98     |
| Eviny AS 17/24 FRN                      | XOSL      | 47 000 000  | 47 448 428    | NOK    | 46 928 499       | -519 929       | 4,16      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,80     |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 85 000 000  | 85 210 200    | NOK    | 84 405 026       | -805 175       | 3,93      | 100 %         | 2023-01-30      | 1,45     |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                      | XOSL      | 20 000 000 | 19 826 200    | NOK    | 19 880 864       | 54 664         | 4,01      | 100%          | 2023-03-10      | 0,34     |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN               | XOAM      | 30 000 000 | 30 100 331    | NOK    | 29 960 073       | -140 258       | 3,58      | 100%          | 2023-01-03      | 0,51     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 25 000 000 | 25 192 410    | NOK    | 24 904 260       | -288 150       | 4,11      | 100%          | 2023-01-24      | 0,43     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN       | XOSL      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 950 372       | -49 628        | 3,87      | 100%          | 2023-03-29      | 0,31     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN         | XOAM      | 27 000 000 | 26 788 050    | NOK    | 26 820 002       | 31 952         | 4,15      | 100%          | 2023-03-20      | 0,46     |
| Å Energi AS 17/23 FRN                      | XOSL      | 10 000 000 | 10 010 500    | NOK    | 10 000 272       | -10 228        | 4,04      | 100%          | 2023-01-30      | 0,17     |
| Å Energi AS 19/23 FRN                      | XOSL      | 29 000 000 | 29 348 200    | NOK    | 29 010 217       | -337 983       | 4,14      | 100%          | 2023-03-28      | 0,50     |
| Å Energi AS 21/24 FRN                      | XOSL      | 60 000 000 | 59 847 060    | NOK    | 59 640 756       | -206 304       | 3,79      | 100%          | 2023-01-24      | 1,02     |
| Sum                                        |           |            | 409 555 574   |        | 406 500 842      | -3 054 732     |           |               |                 | 6,96     |
| Kredittforetak A/S                         |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 400    | NOK    | 14 802 149       | -299 252       | 4,00      | 20%           | 2023-01-16      | 0,25     |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000 | 11 103 070    | NOK    | 10 816 362       | -286 708       | 4,18      | 20%           | 2023-02-15      | 0,19     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000 | 20 937 840    | NOK    | 20 444 777       | -493 063       | 4,46      | 20%           | 2023-03-01      | 0,35     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 947 259        | -52 742        | 3,87      | 20%           | 2023-02-09      | 0,08     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 39 000 000 | 38 776 816    | NOK    | 38 418 019       | -358 798       | 3,96      | 20%           | 2023-02-27      | 0,66     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000 | 64 000 000    | NOK    | 62 731 078       | -1 268 922     | 3,79      | 20%           | 2023-03-09      | 1,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000 | 18 000 000    | NOK    | 17 534 867       | -465 133       | 3,86      | 20%           | 2023-02-20      | 0,30     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000    | NOK    | 26 427 630       | -572 370       | 4,20      | 20%           | 2023-03-16      | 0,45     |
| Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN C COVD       | XOAM      | 40 000 000 | 40 273 200    | NOK    | 40 084 076       | -189 124       | 3,83      | 10%           | 2023-03-15      | 0,69     |
| Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 988 740        | -11 260        | 3,98      | 20%           | 2023-02-16      | 0,17     |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000    | NOK    | 31 682 554       | -317 446       | 3,59      | 20%           | 2023-01-10      | 0,54     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 167 350    | NOK    | 20 013 652       | -153 698       | 4,07      | 20%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOSL      | 14 000 000 | 14 057 260    | NOK    | 14 013 352       | -43 908        | 3,54      | 10%           | 2023-03-10      | 0,24     |
| KLP komm-kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOSL      | 90 000 000 | 89 991 000    | NOK    | 90 171 954       | 180 954        | 3,59      | 10%           | 2023-02-20      | 1,54     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 65 000 000 | 65 560 733    | NOK    | 65 047 119       | -513 615       | 4,18      | 20%           | 2023-02-10      | 1,11     |
| Kredittforeningen for Sps 19/23 FRN        | XOAM      | 15 000 000 | 15 221 550    | NOK    | 15 046 901       | -174 650       | 4,45      | 20%           | 2023-02-28      | 0,26     |
| Kredittforeningen for Sps 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000 | 69 359 360    | NOK    | 69 019 320       | -340 040       | 3,82      | 20%           | 2023-01-12      | 1,18     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000 | 39 841 867    | NOK    | 39 782 500       | -59 367        | 3,90      | 20%           | 2023-03-21      | 0,68     |
| Kredittforeningen for Sps 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000 | 16 012 000    | NOK    | 15 877 525       | -134 475       | 4,04      | 20%           | 2023-02-08      | 0,27     |
| Landkredit Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 40 000 000 | 40 279 040    | NOK    | 40 050 236       | -228 804       | 3,78      | 10%           | 2023-02-24      | 0,69     |
| Landkredit Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 060 800    | NOK    | 20 060 656       | -144           | 3,69      | 10%           | 2023-03-13      | 0,34     |
| Landkredit Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 800    | NOK    | 20 006 464       | 3 664          | 3,30      | 10%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 45 000 000 | 44 766 750    | NOK    | 44 076 677       | -690 074       | 4,36      | 20%           | 2023-02-07      | 0,75     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 30 000 000 | 30 000 000    | NOK    | 29 839 473       | -160 527       | 5,05      | 20%           | 2023-02-07      | 0,51     |
| LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023           | XLUX      | 20 000 000 | 19 982 600    | NOK    | 20 128 160       | 145 560        | 6,43      | 20%           | 2023-02-07      | 0,34     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000 | 24 999 250    | NOK    | 24 581 078       | -418 173       | 4,44      | 20%           | 2023-02-07      | 0,42     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 90 000 000 | 89 297 320    | NOK    | 89 330 625       | 33 305         | 4,32      | 20%           | 2023-01-09      | 1,53     |
| Realkredit Danmark AS 20/23 FRN COVD       | XCSE      | 60 000 000 | 60 304 800    | NOK    | 60 070 050       | -234 750       | 3,58      | 10%           | 2023-01-01      | 1,03     |
| Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD       | XCSE      | 44 000 000 | 44 147 400    | NOK    | 44 100 791       | -46 609        | 3,46      | 10%           | 2023-01-01      | 0,76     |
| Sps 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 70 000 000 | 71 718 800    | NOK    | 70 834 456       | -884 344       | 4,46      | 10%           | 2023-03-02      | 1,21     |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD       | XOAM      | 15 000 000 | 15 177 150    | NOK    | 15 065 525       | -111 626       | 3,71      | 10%           | 2023-03-27      | 0,26     |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD       | XOAM      | 25 000 000 | 24 926 500    | NOK    | 25 021 590       | 95 090         | 3,59      | 10%           | 2023-02-16      | 0,43     |
| Totens Sps Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000 | 20 010 000    | NOK    | 20 031 530       | 21 530         | 3,58      | 10%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Totens Sps Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000 | 9 983 000     | NOK    | 9 992 420        | 9 420          | 3,57      | 10%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVD | XOAM      | 29 000 000 | 29 081 160    | NOK    | 29 041 206       | -39 954        | 3,65      | 10%           | 2023-03-10      | 0,50     |
| Sum                                        |           |            | 1 177 140 816 |        | 1 169 080 766    | -8 060 050     |           |               |                 | 20,02    |
| Sparebanker                                |           |            |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Askim & Spydberg Sps 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 036 800    | NOK    | 19 892 052       | -144 748       | 3,62      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Aurskog Sps 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000 | 53 518 320    | NOK    | 53 805 562       | 287 242        | 4,11      | 20%           | 2023-03-06      | 0,92     |
| Aurskog Sps 20/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000 | 29 823 000    | NOK    | 29 733 396       | -89 604        | 3,88      | 20%           | 2023-02-24      | 0,51     |
| Bien Sps ASA 18/23 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 055 500    | NOK    | 10 015 829       | -39 671        | 3,97      | 20%           | 2023-01-11      | 0,17     |
| Flekkefjord Sps 20/23 FRN                  | XOAM      | 27 000 000 | 27 051 310    | NOK    | 26 995 191       | -56 119        | 3,90      | 20%           | 2023-01-18      | 0,46     |
| Flekkefjord Sps 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000 | 36 104 480    | NOK    | 35 872 906       | -231 574       | 3,80      | 20%           | 2023-01-18      | 0,61     |
| Grong Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 13 000 000 | 13 005 720    | NOK    | 13 012 264       | 6 544          | 4,04      | 20%           | 2023-03-13      | 0,22     |
| Hjelmealand Sps 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 4 975 128        | -24 872        | 3,84      | 20%           | 2023-01-23      | 0,09     |
| Hjelmealand Sps 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 941 163        | -58 837        | 4,26      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Høland og Setskog Sps 18/23 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 030 800     | NOK    | 5 004 836        | -25 964        | 4,28      | 20%           | 2023-02-27      | 0,09     |
| Jernbanepersonaleff Sps 19/23 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 051 000    | NOK    | 20 002 098       | -48 902        | 3,35      | 20%           | 2023-01-03      | 0,34     |
| Jæren Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 074 000    | NOK    | 10 018 321       | -63 679        | 4,08      | 20%           | 2023-03-06      | 0,17     |
| Jæren Sps 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000 | 34 452 370    | NOK    | 34 083 378       | -368 992       | 4,16      | 20%           | 2023-01-31      | 0,58     |
| Jæren Sps 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 627 500    | NOK    | 24 782 108       | 154 608        | 3,95      | 20%           | 2023-02-28      | 0,42     |
| Melhus Sps 19/23 FRN                       | XOAM      | 17 000 000 | 16 983 074    | NOK    | 16 996 813       | 13 738         | 3,78      | 20%           | 2023-03-14      | 0,29     |
| Odal Sps 19/24 FRN                         | XOAM      | 20 000 000 | 20 108 400    | NOK    | 20 009 390       | -99 010        | 4,15      | 20%           | 2023-01-31      | 0,34     |
| Orkla Sps 19/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 178 000    | NOK    | 24 918 643       | -259 358       | 4,24      | 20%           | 2023-02-28      | 0,43     |
| Orkla Sps 18/23 FRN                        | XOAM      | 18 000 000 | 18 090 200    | NOK    | 18 047 794       | -42 406        | 4,44      | 20%           | 2023-02-28      | 0,31     |
| Orkla Sps 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 979 250    | NOK    | 24 976 773       | -24 778        | 3,96      | 20%           | 2023-01-25      | 0,43     |
| Orkla Sps 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 783 750    | NOK    | 24 729 015       | -54 735        | 3,68      | 20%           | 2023-03-10      | 0,42     |
| Orkla Sps 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 798 400    | NOK    | 14 814 519       | 16 119         | 3,98      | 20%           | 2023-02-27      | 0,25     |
| Romerike Sps 18/23 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 006 600    | NOK    | 20 018 946       | 12 346         | 3,91      | 20%           | 2023-03-20      | 0,34     |
| Romsdal Sps 18/23 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 026 100    | NOK    | 10 010 132       | -15 968        | 4,00      | 20%           | 2023-03-20      | 0,17     |
| Romsdal Sps 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 538 500    | NOK    | 24 705 598       | 167 098        | 3,76      | 20%           | 2023-01-30      | 0,42     |
| Selbu Sps 19/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 011 800     | NOK    | 5 002 321        | -9 479         | 3,99      | 20%           | 2023-02-02      | 0,09     |
| Selbu Sps 20/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 15 028 193       | 28 193         | 4,15      | 20%           | 2023-03-22      | 0,26     |
| Skagerrak Sps 19/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 19 910 200    | NOK    | 19 967 436       | 57 236         | 3,95      | 20%           | 2023-01-18      | 0,34     |
| Studenæs & Askra Sps 19/23 FRN             | XOAM      | 30 000 000 | 30 241 300    | NOK    | 30 074 841       | -166 459       | 4,21      | 20%           | 2023-01-31      | 0,52     |
| Skue Sps 18/23 FRN                         | XOAM      | 30 000 000 | 30 315 900    | NOK    | 30 057 975       | -257 925       | 4,35      | 20%           | 2023-02-28      | 0,51     |
| Skue Sps 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 25 375 250    | NOK    | 25 073 405       | -301 845       | 4,23      | 20%           | 2023-02-20      | 0,43     |
| Skue Sps 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000 | 24 844 250    | NOK    | 24 808 378       | -35 873        | 4,00      | 20%           | 2023-03-03      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 948 720       | -51 280        | 3,53      | 20%           | 2023-01-12      | 0,43     |
| Spareskillingssbanken 21/24 FRN            | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 24 808 268       | -191 733       | 3,66      | 20%           | 2023-03-09      | 0,42     |
| Spareskillingssbanken 22/26 FRN            | XOAM      | 44 000 000 | 44 000 000    | NOK    | 44 189 042       | 189 042        | 4,45      | 20%           | 2023-03-09      | 0,76     |
| Sps 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 072 400     | NOK    | 5 010 610        | -61 790        | 4,32      | 20%           | 2023-03-06      | 0,09     |
| Sps 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 955 050     | NOK    | 4 960 557        | 5 507          | 4,01      | 20%           | 2023-02-21      | 0,08     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 097 900    | NOK    | 9 985 700        | -112 200       | 4,05      | 20%           | 2023-02-21      | 0,17     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 009 200    | NOK    | 10 007 964       | -1 236         | 4,08      | 20%           | 2023-02-14      | 0,17     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 540 000    | NOK    | 20 408 420       | -131 580       | 5,11      | 20%           | 2023-03-20      | 0,35     |
| Sps 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000    | NOK    | 9 986 791        | -13 209        | 4,13      | 20%           | 2023-01-06      | 0,17     |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 43 000 000 | 43 049 200           | NOK    | 42 902 429           | -146 771           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-30      | 0,73          |
| Spb 1 Nordmere 18/23 FRN         | XOAM      | 30 000 000 | 30 309 900           | NOK    | 30 052 275           | -257 625           | 3,96      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,51          |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN         | XOAM      | 16 000 000 | 16 032 640           | NOK    | 15 972 262           | -60 378            | 3,99      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,27          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C            | XOAM      | 73 000 000 | 72 479 280           | NOK    | 71 853 148           | -626 132           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 1,23          |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN              | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000           | NOK    | 26 952 021           | -47 979            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,46          |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN     | XOAM      | 25 000 000 | 25 204 000           | NOK    | 24 938 668           | -265 333           | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,43          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN     | XOAM      | 10 000 000 | 10 078 900           | NOK    | 9 970 453            | -108 447           | 3,79      | 20 %          | 2023-03-27      | 0,17          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000 | 14 944 800           | NOK    | 14 938 824           | -5 976             | 4,08      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,26          |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 26 000 000 | 25 740 520           | NOK    | 25 916 563           | 176 043            | 3,95      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,44          |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN     | XOAM      | 21 000 000 | 21 000 000           | NOK    | 20 962 876           | -37 124            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,36          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 88 000 000 | 86 620 700           | NOK    | 86 624 006           | 3 306              | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,48          |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN     | XOAM      | 50 000 000 | 50 630 200           | NOK    | 50 046 360           | -583 840           | 4,03      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,86          |
| Spb DIN 19/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 082 500           | NOK    | 9 970 830            | -111 670           | 4,22      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,17          |
| Spb Møre 20/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 24 869 250           | NOK    | 24 956 708           | 87 458             | 3,82      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,43          |
| Spb Narvik 19/24 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 200           | NOK    | 9 999 232            | -102 968           | 4,02      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,17          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN   | XOAM      | 78 000 000 | 77 969 440           | NOK    | 77 388 605           | -580 835           | 3,56      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,33          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 94 000 000 | 93 888 770           | NOK    | 92 623 201           | -1 265 569         | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,59          |
| Spb Ser 17/23 2,02%              | XOAM      | 20 000 000 | 19 585 040           | NOK    | 19 749 296           | 164 256            | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,34          |
| Spb Vest 18/23 2,35%             | XOAM      | 20 000 000 | 19 737 400           | NOK    | 19 869 556           | 132 156            | 3,76      | 20 %          | 2023-06-20      | 0,34          |
| Spb Øst 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000 | 29 896 800           | NOK    | 29 914 407           | 17 607             | 4,07      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51          |
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 25 000 000 | 25 031 000           | NOK    | 24 850 610           | -180 390           | 3,72      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,43          |
| Totens Spb 20/23 FRN             | XOAM      | 10 000 000 | 10 052 500           | NOK    | 10 010 091           | -42 409            | 3,80      | 20 %          | 2023-01-11      | 0,17          |
| Totens Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 21 000 000 | 20 799 450           | NOK    | 20 909 795           | 110 345            | 3,87      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,36          |
| Totens Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 19 623 600           | NOK    | 19 735 550           | 111 950            | 3,80      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,34          |
| Ørland Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 016 000           | NOK    | 19 910 636           | -105 364           | 3,78      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,34          |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>1 608 440 414</b> |        | <b>1 602 691 259</b> | <b>-5 749 156</b>  |           |               |                 | <b>27,45</b>  |
| Swaps                            |           |            | 0                    |        | 1 690 485            | 1 690 485          |           |               |                 | 0,03          |
| Særinnskudd                      |           |            | 24 132 364           |        | 24 132 364           | 0                  |           |               |                 | 0,41          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>  |           |            | <b>5 764 714 191</b> |        | <b>5 734 115 049</b> | <b>-29 608 314</b> |           |               |                 | <b>98,19</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>              |           |            |                      |        | <b>80 267 906</b>    |                    |           |               |                 | <b>1,37</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>          |           |            |                      |        | <b>28 930 567</b>    |                    |           |               |                 | <b>0,50</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>          |           |            |                      |        | <b>-3 709 315</b>    |                    |           |               |                 | <b>-0,06</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>             |           |            |                      |        | <b>5 839 604 208</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon

LEI-nummer: 549300KH13661LFH2P05

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,24 %       | 53,19 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper                                                                                                      | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,24 %       | 90,45 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,24 %       | 53,19 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |
| Brudd mot FN:s Global Compact                       | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 95,24 %       | 90,45 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | I/A                                  | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

**EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.**

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



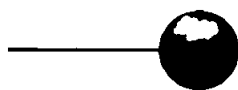
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,498 tCO2e                              | 95,24 %       | 53,19 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 634 tCO2e                                | 95,24 %       | 53,19 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 20,922 tCO2e                             | 95,24 %       | 53,19 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 2,132 tCO2e                              | 95,24 %       | 53,19 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 28 tCO2e / m€ investert                  | 95,24 %       | 53,19 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 50 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,24 %       | 55,14 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 95,24 %       | 34,53 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 55,90 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 95,24 %       | 24,32 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 1,79 GWh / m€ av inntekter | 4,75 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 7,87 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 1,16 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,05 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,36 GWh / m€ av inntekter | 7,58 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 6,54 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,44 % med negativ effekt  | 95,24 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,08 tonn / m€ investert   | 95,24 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 1,83 tonn / m€ investert   | 95,24 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 95,24 % 90,45 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,24 % 20,35 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17,36 % lønnsforskjell                                           | 95,24 % 10,20 % |
|                                      | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                    | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,24 % 26,84 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 95,24 % 85,61 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                    | Sektor             | Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|---------|
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 3,14 %    | Finland |
| Scania CV AB FRN 24.01.2023              | Forbruker, syklisk | 2,04 %    | Sverige |
| Eviny AS 17/24 FRN                       | Fellesgoder        | 1,67 %    | Norge   |
| Eiendomsspar AS 18/23 FRN                | Finans             | 1,45 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,42 %    | Norge   |
| Hafslund AS 2,00 % CERT 184 101122       | Energi             | 1,30 %    | Norge   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                | Finans             | 1,25 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,23 %    | Norge   |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | Finans             | 1,20 %    | Danmark |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN      | Finans             | 1,17 %    | Norge   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,16 %    | Norge   |
| Eviny AS 20/25 FRN                       | Fellesgoder        | 1,15 %    | Norge   |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN              | Energi             | 1,14 %    | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,13 %    | Norge   |
| Entra ASA 17/22 FRN                      | Finans             | 1,12 %    | Norge   |



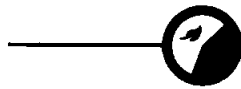
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

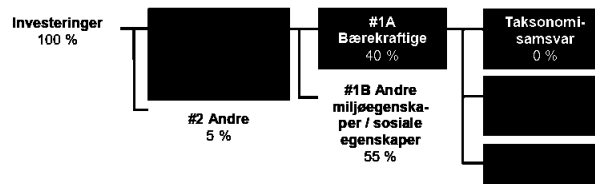
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 74,40 %   |
| Kontanter               | 5,23 %    |
| Energi                  | 5,06 %    |
| Fellesgoder             | 4,96 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,19 %    |
| Basismaterialer         | 2,43 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,88 %    |
| Industri                | 1,33 %    |
| Statsobligasjoner       | 0,25 %    |
| Kommunikasjon           | 0,25 %    |
| Derivater               | 0,00 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 40 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 35 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2022

Nordea Norge Pluss falt i verdi med 6,6 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

Gjenåpningen etter to år med pandemi førte til sterk etterspørsel av både tjenester og varer i 2022. Dette sammen med høye energipriser førte til at inntjeningen til selskapene i Oslo Børs Fondsindeks steg med hele 60 prosent fra året før. At indeksen falt i verdi skyldtes at markedene begynte å frykte at forbruksfesten ville bli kortvarig og lede inn i en ny resesjon. Den høye etterspørselen medførte høyere prisvekst og sentralbankene svarte med å sette opp rentene.

Nordea Norge Pluss utviklet seg noe bedre enn referanseindeksen og positive bidrag var investeringene i Norske Skog, Elkem, ABN Amro og Subsea 7. Dette er alle aksjer med god inntjening og fornuftig verdsettelse. Samtidig har fondet unngått å investere i dyre teknologi og vekstorienterte selskaper med dårlig inntjening. På den negative siden hadde fondet en undervekt i Equinor og andre oljeaksjer.

Fall i aksjekursene samtidig som inntjeningen har økt har ført til billigere aksjer på Oslo Børs, og en økonomisk resesjon er allerede priset inn. Selskapene i fondets portefølje er priset lavere enn børsen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2011-04-27

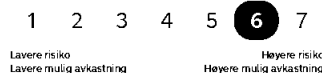
**ISIN** NO0010605637

**Fondstype** Aksjefond

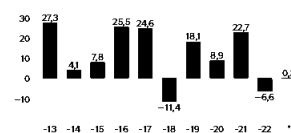
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Pluss har et minste førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetning er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskaping er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 785,07   | 2 983,00   | 2 430,55   | 2 231,98   | 1 889,37   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 198      | 2 203      | 1 795      | 1 476      | 1 073      |
| Antall andeler                | 789 240    | 738 374    | 738 605    | 661 474    | 567 935    |
| Avkastning %                  | -6,64      | 22,73      | 8,90       | 18,13      | -11,45     |
| Avkastning referanseindeks %  | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 23,80 | 21,48 | 22,90 | 12,11 | 12,78 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 20,43 | 16,83 | 18,14 | 9,75  | 11,30 |
| Sharpe                                   | 0,28  | 0,72  | 0,15  | 0,67  | 0,82  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,27  | 0,88  | 0,37  | 1,00  | 0,66  |
| Aktiv andel, % **                        | 52,1  | 67,0  | 69,2  | 64,1  | 65,0  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 7,1   | 6,7   | 6,9   | 5,3   | 5,1   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,00 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

\*\*\* Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

### Fondets største investeringer

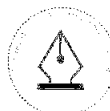
|                         | prosent |
|-------------------------|---------|
| Aker BP ASA             | 8,2     |
| Equinor ASA             | 8,1     |
| Yara International ASA  | 7,0     |
| Mowi ASA                | 4,9     |
| Atea ASA                | 4,9     |
| DNB Bank ASA            | 4,8     |
| SpareBank 1 SMN         | 3,7     |
| Borregaard ASA          | 3,7     |
| Bouvet ASA              | 3,5     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 3,4     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 562 427             | -49 805            |
| Aksjeutbytte                                     | 101 511 410         | 79 757 981         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 23 817 003          | 199 173 152        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -253 826 026        | 156 966 629        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 169 980             | -104 487           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-127 765 207</b> | <b>435 743 470</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 896 368            | 367 977            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -22 241 744        | -21 058 101        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | 113 118            | -24 944            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-21 232 259</b> | <b>-20 715 068</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| Skattekostnad (Note 9) | -626 683 | -400 852 |
|------------------------|----------|----------|

#### Årsresultat

|                    |                     |                    |
|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>-149 624 148</b> | <b>414 627 549</b> |
|--------------------|---------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |              |             |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -149 624 148 | 414 627 549 |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|

#### Sum disponert

|                      |                     |                    |
|----------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>-149 624 148</b> | <b>414 627 549</b> |
|----------------------|---------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 170 798 222</b> | <b>2 194 244 531</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 66 156               | 967                  |
| Andre fordringer                   | 126 451              | 17 378 553           |
| Bankinnskudd                       | 28 953 978           | 11 525 770           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 199 944 806</b> | <b>2 223 149 821</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 789 239 859 | 738 373 850 |
| Overkurs/underkurs                   | 337 077 434 | 242 801 590 |

##### Opptjent egenkapital

|                             |                      |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b> | <b>1 071 770 262</b> | <b>1 221 394 410</b> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|

##### Sum egenkapital (Note 6)

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>2 198 087 555</b> | <b>2 202 569 851</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |            |
|-------------|-----------|------------|
| Annen gjeld | 1 857 250 | 20 579 971 |
|-------------|-----------|------------|

#### Sum gjeld

|                  |                  |                   |
|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>1 857 250</b> | <b>20 579 971</b> |
|------------------|------------------|-------------------|

#### Sum egenkapital og gjeld

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>2 199 944 806</b> | <b>2 223 149 821</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea 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 regnskapspraksis. 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 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,26.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 400 144.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 789 239,86 | 738 373,85 | 738 604,73 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 785,07   | 2 981,51   | 2 429,34   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 2 202 569 851 |
| Endring ved tegning                   | 325 508 763   |
| Endring ved innløsning                | -180 366 910  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -149 624 148  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 2 198 087 555 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

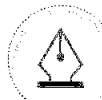
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 290 169    | 41 196 538         | NOK    | 50 924 660         | 9 728 122          | 0,28        | 2,32         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>41 196 538</b>  |        | <b>50 924 660</b>  | <b>9 728 122</b>   |             | <b>2,32</b>  |
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Aker BP                         | XOSL      | 593 189    | 138 691 339        | NOK    | 180 388 775        | 41 697 436         | 0,09        | 8,21         |
| Equinor                         | XOSL      | 504 965    | 145 920 199        | NOK    | 177 646 687        | 31 726 488         | 0,02        | 8,08         |
| Stage Holdco                    | XOAM      | 23 825     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,28        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                   | XOSL      | 573 687    | 43 933 153         | NOK    | 64 855 315         | 20 922 163         | 0,19        | 2,95         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>328 544 690</b> |        | <b>422 890 777</b> | <b>94 346 087</b>  |             | <b>19,24</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                   | XAMS      | 303 662    | 33 636 543         | EUR    | 41 263 635         | 7 627 092          | 0,03        | 1,88         |
| Asactor                         | XOSL      | 661 421    | 9 422 756          | NOK    | 3 889 155          | -5 533 601         | 0,22        | 0,18         |
| DNB Bank                        | XOSL      | 537 886    | 90 515 377         | NOK    | 104 591 933        | 14 076 556         | 0,03        | 4,76         |
| NN Group                        | XAMS      | 33 372     | 11 928 869         | EUR    | 13 388 659         | 1 459 790          | 0,01        | 0,61         |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 151 296    | 9 857 148          | NOK    | 19 033 037         | 9 175 889          | 0,18        | 0,87         |
| SpareBank 1 Helgeland           | XOSL      | 157 650    | 14 704 086         | NOK    | 18 918 000         | 4 213 914          | 0,57        | 0,86         |
| SpareBank 1 SMN                 | XOSL      | 643 132    | 45 258 654         | NOK    | 81 935 017         | 36 676 362         | 0,50        | 3,73         |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 611 509    | 46 256 111         | NOK    | 73 809 136         | 27 553 025         | 0,24        | 3,36         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge        | XOSL      | 142 834    | 5 092 144          | NOK    | 7 855 870          | 2 763 726          | 0,10        | 0,36         |
| Sparebanken Vest                | XOSL      | 166 553    | 8 099 463          | NOK    | 15 389 497         | 7 290 034          | 0,15        | 0,70         |
| Storebrand                      | XOSL      | 554 208    | 40 604 318         | NOK    | 47 329 363         | 6 725 045          | 0,12        | 2,15         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>315 375 469</b> |        | <b>427 403 302</b> | <b>112 027 833</b> |             | <b>19,44</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| BHG Group                       | XSTO      | 460 000    | 9 095 834          | SEK    | 8 076 128          | -1 019 706         | 0,26        | 0,37         |
| Elektro Importøren              | XOSL      | 144 903    | 6 991 570          | NOK    | 6 752 480          | -239 090           | 0,67        | 0,31         |
| Euronis                         | XOSL      | 195 414    | 6 504 745          | NOK    | 13 415 171         | 6 910 426          | 0,12        | 0,61         |
| Havila Kysttuten AS             | XOSL      | 310 000    | 7 905 000          | NOK    | 3 363 500          | -4 541 500         | 0,62        | 0,15         |
| Kid                             | XOSL      | 294 101    | 13 668 675         | NOK    | 21 292 912         | 7 624 238          | 0,72        | 0,97         |
| SATS                            | XOSL      | 431 746    | 9 511 385          | NOK    | 3 816 635          | -5 694 750         | 0,21        | 0,17         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>53 677 208</b>  |        | <b>56 716 826</b>  | <b>3 039 618</b>   |             | <b>2,58</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Einera Group                    | XOSL      | 816 019    | 19 984 477         | NOK    | 13 048 144         | -6 936 333         | 0,71        | 0,59         |
| ZEG Power AS                    | XOAM      | 960 444    | 3 515 965          | NOK    | 8 283 830          | 4 767 865          | 1,43        | 0,38         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>23 500 442</b>  |        | <b>21 331 973</b>  | <b>-2 168 460</b>  |             | <b>0,97</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| BergenBio                       | XOSL      | 901 260    | 26 819 503         | NOK    | 6 732 412          | -20 087 091        | 1,02        | 0,31         |
| Ultimovacs                      | XOSL      | 165 756    | 7 007 499          | NOK    | 18 233 160         | 11 225 661         | 0,48        | 0,83         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>33 827 002</b>  |        | <b>24 965 572</b>  | <b>-8 861 430</b>  |             | <b>1,14</b>  |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                          | XOSL      | 292 498    | 8 414 670          | NOK    | 10 003 432         | 1 588 762          | 0,35        | 0,46         |
| Aker                            | XOSL      | 77 464     | 50 082 443         | NOK    | 55 735 348         | 5 652 905          | 0,10        | 2,54         |
| AKVA Group                      | XOSL      | 602 614    | 45 002 013         | NOK    | 34 348 998         | -10 653 015        | 1,64        | 1,56         |
| Cadeler A/S                     | XOSL      | 1 401 735  | 43 225 552         | NOK    | 53 826 624         | 10 601 072         | 0,71        | 2,45         |
| Edda Wind                       | XOSL      | 226 335    | 6 959 801          | NOK    | 6 258 163          | -701 639           | 0,35        | 0,28         |
| Hexagon Composites              | XOSL      | 527 840    | 21 873 093         | NOK    | 14 462 816         | -7 410 277         | 0,26        | 0,66         |
| Integrated Wind Solutions       | XOSL      | 214 073    | 7 976 399          | NOK    | 7 364 111          | -612 288           | 0,75        | 0,34         |
| Klaviness Combination Carri     | XOSL      | 220 000    | 10 444 165         | NOK    | 14 344 000         | 3 899 835          | 0,42        | 0,65         |
| Norwegian Air Shuttle           | XOSL      | 1 910 825  | 11 961 765         | NOK    | 14 033 099         | 2 071 334          | 0,21        | 0,64         |
| NRC Group                       | XOSL      | 669 115    | 22 417 509         | NOK    | 9 648 638          | -12 768 871        | 0,92        | 0,44         |
| Tressure                        | XOSL      | 999 564    | 17 385 080         | NOK    | 17 542 348         | 157 268            | 0,48        | 0,80         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 52 729     | 10 375 130         | NOK    | 14 447 746         | 4 072 616          | 0,16        | 0,66         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 83 456     | 16 134 445         | NOK    | 21 865 472         | 5 731 027          | 0,79        | 0,99         |
| Zalanis                         | XOSL      | 466 816    | 17 712 394         | NOK    | 13 631 027         | -4 081 366         | 2,11        | 0,62         |
| Zaptec                          | XOSL      | 76 470     | 860 288            | NOK    | 1 650 223          | 789 935            | 0,10        | 0,08         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>290 824 746</b> |        | <b>289 162 045</b> | <b>-1 662 702</b>  |             | <b>13,16</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                            | XOSL      | 940 399    | 93 108 352         | NOK    | 107 206 486        | 14 097 134         | 0,84        | 4,88         |
| Bouvet                          | XOSL      | 1 285 429  | 51 416 437         | NOK    | 77 125 740         | 25 709 303         | 1,24        | 3,51         |
| Mintra Holding                  | XOSL      | 1 443 299  | 14 000 000         | NOK    | 7 360 825          | -6 639 175         | 0,78        | 0,33         |
| poLight                         | XOSL      | 362 535    | 4 627 495          | NOK    | 6 706 898          | 2 079 402          | 0,70        | 0,31         |
| Sikri Group                     | XOSL      | 435 335    | 5 910 289          | NOK    | 3 564 958          | -2 345 331         | 0,34        | 0,16         |
| Webstep                         | XOSL      | 136 636    | 3 804 141          | NOK    | 3 388 573          | -415 569           | 0,49        | 0,15         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>172 866 715</b> |        | <b>205 352 480</b> | <b>32 485 765</b>  |             | <b>9,34</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                        | XNGS      | 12 100     | 4 495 072          | USD    | 10 576 359         | 6 081 286          | 0,00        | 0,48         |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 15 000     | 2 958 296          | NOK    | 2 782 500          | -175 796           | 0,01        | 0,13         |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 126 854    | 31 425 384         | NOK    | 22 719 551         | -8 705 833         | 0,10        | 1,03         |
| Telenor                         | XOSL      | 130 000    | 12 004 025         | NOK    | 11 908 000         | -96 025            | 0,01        | 0,54         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>50 882 778</b>  |        | <b>47 986 410</b>  | <b>-2 896 367</b>  |             | <b>2,18</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 480 066    | 45 945 550         | NOK    | 42 461 838         | -3 483 713         | 0,24        | 1,93         |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 50 509     | 30 949 745         | NOK    | 31 113 544         | 163 799            | 0,09        | 1,42         |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 45 805     | 4 147 714          | NOK    | 3 600 273          | -547 441           | 0,04        | 0,16         |
| Koninklijke Ahold Delhaize      | XAMS      | 32 700     | 5 600 828          | EUR    | 9 227 345          | 3 626 516          | 0,00        | 0,42         |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 241 844    | 14 853 548         | NOK    | 13 337 697         | -1 515 852         | 0,04        | 0,61         |
| Mowi                            | XOSL      | 643 375    | 109 387 674        | NOK    | 107 572 300        | -1 815 374         | 0,12        | 4,89         |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 110 702    | 8 682 467          | NOK    | 6 553 558          | -2 128 909         | 1,08        | 0,30         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28





## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Orkla                           | XOSL      | 237 000    | 19 141 366           | NOK    | 16 812 780           | -2 328 586         | 0,02        | 0,76          |
| SalMar                          | XOSL      | 5 000      | 1 856 186            | NOK    | 1 924 000            | 67 814             | 0,00        | 0,09          |
| Salmon Evolution                | XOSL      | 1 539 555  | 13 623 076           | NOK    | 12 732 120           | -890 956           | 0,45        | 0,58          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>254 488 155</b>   |        | <b>245 335 454</b>   | <b>-8 852 701</b>  |             | <b>11,16</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Borregaard                      | XOSL      | 536 985    | 57 477 828           | NOK    | 81 621 720           | 24 143 892         | 0,54        | 3,71          |
| Elkem                           | XOSL      | 1 429 515  | 41 385 961           | NOK    | 50 318 928           | 8 932 967          | 0,22        | 2,29          |
| M Vest Water AS                 | XOSL      | 400 000    | 3 521 955            | NOK    | 3 796 000            | 274 045            | 1,37        | 0,17          |
| Nordic Paper                    | YSTO      | 257 332    | 10 146 745           | SEK    | 8 028 625            | -2 118 120         | 0,38        | 0,37          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 697 198    | 33 738 430           | NOK    | 51 118 557           | 17 380 127         | 0,03        | 2,33          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 450 619    | 17 042 745           | NOK    | 30 304 128           | 13 261 382         | 0,48        | 1,38          |
| Yara International              | XOSL      | 356 574    | 142 777 053          | NOK    | 153 540 764          | 10 763 711         | 0,14        | 6,99          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>306 090 718</b>   |        | <b>378 728 723</b>   | <b>72 638 005</b>  |             | <b>17,23</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>1 870 974 460</b> |        | <b>2 170 798 222</b> | <b>299 823 761</b> |             | <b>98,76</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>28 953 978</b>    |                    |             | <b>1,32</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>66 156</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-1 730 800</b>    |                    |             | <b>-0,08</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>2 198 087 555</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss

LEI-nummer: 549300GE8L9BD4NIFT64

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 49 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



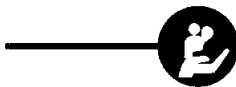
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige eller sosialeegenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi               | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------|
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser | 97,51 %       | 95,12 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------|---------|
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelsler | 97,51 %       | 95,12 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 42,643 tCO2e                              | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 7,278 tCO2e                               | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 239,280 tCO2e                             | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 49,921 tCO2e                              | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 238 tCO2e / m€ investert                  | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 307 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 97,51 %       | 90,71 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 16,81 % investeringer i fossilt drivstoff | 97,51 %       | 87,23 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 73,17 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 97,51 %       | 67,14 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                       | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                     | Måleenhet                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,24 GWh / m€ av inntekter | 4,03 %        | 2,88 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 1,00 GWh / m€ av inntekter | 20,81 %       | 18,43 % |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 3,11 GWh / m€ av inntekter | 29,17 %       | 28,34 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,44 %        | 0,44 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,54 %        | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 2,92 %        | 0,54 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,07 GWh / m€ av inntekter | 7,85 %        | 2,38 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 7,09 GWh / m€ av inntekter | 3,22 %        | 1,25 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,31 GWh / m€ av inntekter | 3,01 %        | 3,01 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 3,35 % med negativ effekt  | 97,51 %       | 87,92 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,21 tonn / m€ investert   | 97,51 %       | 27,20 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 2,19 tonn / m€ investert   | 97,51 %       | 61,33 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 97,51 %       | 95,12 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 97,51 %       | 56,94 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 11,41 % i lønnsforskjell                                         | 97,51 %       | 29,17 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 39,44 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 97,51 %       | 72,74 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 97,51 %       | 95,12 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        |                                                                                                                                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer     | Sektor                  | Eiendeler | Land  |
|---------------------------|-------------------------|-----------|-------|
| Aker BP                   | Energi                  | 8,57 %    | Norge |
| Yara International        | Basismaterialer         | 7,16 %    | Norge |
| Equinor                   | Energi                  | 5,32 %    | Norge |
| Atea                      | Kommunikasjon           | 5,13 %    | Norge |
| SpareBank 1 SMN           | Finans                  | 4,21 %    | Norge |
| Mowi                      | Forbruker, ikke syklisk | 3,97 %    | Norge |
| Bouvet                    | Teknologi               | 3,68 %    | Norge |
| Borregaard                | Basismaterialer         | 3,41 %    | Norge |
| SpareBank 1 SR-Bank       | Finans                  | 3,23 %    | Norge |
| Olav Thon Eiendomsselskap | Finans                  | 3,20 %    | Norge |



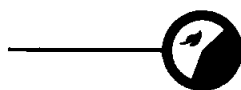
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

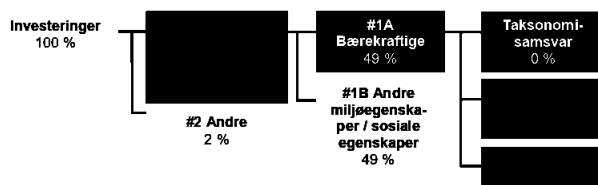
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 24,30 %   |
| Forbruker, ikke syklisk | 17,27 %   |
| Energi                  | 16,98 %   |
| Basismaterialer         | 13,74 %   |
| Industri                | 10,24 %   |
| Kommunikasjon           | 6,42 %    |
| Forbruker, syklisk      | 3,96 %    |
| Teknologi               | 3,88 %    |
| Kontanter               | 2,49 %    |
| Fellesgoder             | 0,72 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 47 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 47 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2022

Nordea Norge Verdi falt i verdi med 3,5 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (OSEFX) falt med 7,1 prosent i samme periode.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Høye olje- og gasspriser bidro til at det norske aksjemarkedet utviklet seg noe bedre.

Hovedårsaken til at fondet utviklet seg bedre enn referanseindeksen var valg av enkeltaksjer.

Den beste aksjen i porteføljen ble linjerederiet Wilh. Wilhelmsen som steg med vel tretti prosent. Selskapet har store verdier i deleide selskap og lønnsomheten i den ordinære driften er også god. Aksjen er priset til tre ganger inntjeningen neste år og dermed er verdsettelsen fortsatt attraktiv.

De svakeste aksjene i porteføljen ble Elmera Group og helseforetaket Humana. Begge selskapene skuffet på inntjeningen og ble hardt straffet.

Fondet hadde lite oljeaksjer og det bidro klart negativt til fondets avkastning, relativt til markedet.

Vi kjøpte energiselskapet AkerBp for første gang på mange år i begynnelsen av året på grunn av lav prising.

Selv om fondet investerer i selskaper med attraktiv verdsettelse er vi forsiktige med å investere i sykliske selskaper som har en løpende god inntjening, men hvor inntjeningen kan komme ned over tid. Vi foretrekker selskaper som har en mer robust inntjeningsmodell.

På tross av at den økonomiske aktiviteten vil avta, så tror vi at avkastningen kan bli god fremover. Vi har investert i aksjer med robust inntjening og lav verdsettelse, og vi tror at det vil bidra til god avkastning over tid. Fondet har også oppnådd bedre avkastning enn Oslo Børs både på kort og lang sikt.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1996-02-02

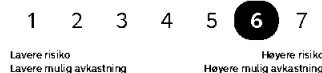
**ISIN** NO0010325731

**Fondstype** Aksjefond

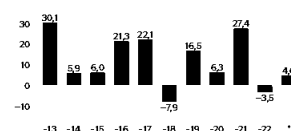
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Verdis mål er å gi en avkastning på linje med det norske aksjemarkedet over tid, men med en vesentlig lavere risiko. Fondet har en indeksuavhengig forvaltningsstil. Gjennom en strukturert investeringsprosess analyseres selskaper for å gi en jevn avkastning med svingninger som er lavere enn det norske aksjemarkedet generelt. Stabilitet i selskapenes inntjening er et viktig kriterium. Hovedtyngden av investeringene foretas i selskaper notert på Oslo Børs.

### Risikonivå



### 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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 16 356,51  | 16 951,42  | 13 309,82  | 12 522,09  | 10 750,38  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 489      | 4 873      | 5 413      | 5 865      | 5 062      |
| Antall andeler                | 274 420    | 287 445    | 406 726    | 468 351    | 470 826    |
| Avkastning %                  | -3,51      | 27,36      | 6,29       | 16,48      | -7,85      |
| Avkastning referanseindeks %  | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      | -2,20      |

### Risiko

|                                          |       |       |       |      |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| Volatilitet siste 3 år *                 | 21,11 | 19,58 | 20,00 | 9,27 | 11,00 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 20,43 | 16,83 | 18,14 | 9,75 | 11,30 |
| Sharpe                                   | 0,39  | 0,79  | 0,17  | 0,89 | 0,90  |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,27  | 0,88  | 0,37  | 1,00 | 0,66  |
| Aktiv andel, % **                        | 70,4  | 75,1  | 74,7  | 71,1 | 71,0  |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,7   | 6,4   | 6,7   | 5,9  | 6,5   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,50 % |

### Referanseindeks

Ingen referanseindeks  
2001-10-01 EuroNext Mutual Fund 100.0%

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

\*\*\* Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| Wilh Wilhelmsen Holding ASA   | 9,5     |
| Aker BP ASA                   | 6,4     |
| SpareBank 1 SMN               | 5,7     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 5,7     |
| Treasure ASA                  | 5,4     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 5,0     |
| Yara International ASA        | 3,1     |
| Sparebanken Vest              | 2,9     |
| SpareBank 1 Helgeland         | 2,7     |
| Mowi ASA                      | 2,6     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                      |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Renteinntekter                                   | 726 780             | -164 541             |
| Aksjeutbytte                                     | 281 366 946         | 188 789 966          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 346 561 940         | 856 210 702          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -732 168 267        | 193 723 909          |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 1 418 845           | 884 368              |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-102 093 757</b> | <b>1 239 444 404</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -69 777 541        | -73 255 234        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -20 515            | -33 890            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-69 798 056</b> | <b>-73 289 123</b> |

### Resultat før skattekostnad

|                        |            |            |
|------------------------|------------|------------|
| Skattekostnad (Note 9) | -1 779 446 | -1 829 605 |
|------------------------|------------|------------|

**Årsresultat** -173 671 259 1 164 325 675

### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                      |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Overført til/fra oppgjort egenkapital (Note 6) | -173 671 259        | 1 164 325 675        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-173 671 259</b> | <b>1 164 325 675</b> |

## BALANSE (KR)

2022

2021

### Eiendeler

**Fondets verdipapirportefølje (Note 2)** 4 409 673 363 4 787 578 609

### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjorte, ikke mottatte inntekter | 151 170              | 6 115                |
| Andre fordringer                   | 21 381 659           | 11 258 087           |
| Bankinnskudd                       | 113 806 837          | 81 150 641           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>4 545 013 030</b> | <b>4 879 993 451</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |              |             |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 274 420 208  | 287 444 559 |
| Overkurs/underkurs                   | -165 613 896 | 31 726 357  |

**Opptjent egenkapital** 4 379 750 971 4 553 422 229

**Sum egenkapital (Note 6)** 4 488 557 283 4 872 593 145

### Gjeld

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 56 455 747        | 7 400 306        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>56 455 747</b> | <b>7 400 306</b> |

**Sum egenkapital og gjeld** 4 545 013 030 4 879 993 451

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørernes pricing av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,30.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 1 494 696.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 274 420,21 | 287 444,56 | 406 725,78 |
| Innløsningskurs 31.12. | 16 356,51  | 16 951,42  | 13 309,82  |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 4 872 593 145 |
| Endring ved tegning                   | 750 215 642   |
| Endring ved innløsning                | -960 580 246  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -173 671 259  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 4 488 557 283 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aurora Eiendom AS               | XOSL      | 797 962    | 76 456 363         | NOK    | 59 049 188           | -17 407 175        | 2,58        | 1,32         |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 1 466 904  | 202 540 819        | NOK    | 257 441 652          | 54 900 833         | 1,42        | 5,74         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>278 997 182</b> |        | <b>316 490 840</b>   | <b>37 493 658</b>  |             | <b>7,05</b>  |
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker BP                         | XOSL      | 939 696    | 286 067 893        | NOK    | 285 761 554          | -306 339           | 0,15        | 6,37         |
| Equinor                         | XOSL      | 180 578    | 64 747 603         | NOK    | 63 527 340           | -1 220 263         | 0,01        | 1,42         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>350 815 496</b> |        | <b>349 288 894</b>   | <b>-1 526 602</b>  |             | <b>7,78</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Avactor                         | XOSL      | 4 454 162  | 66 394 904         | NOK    | 26 190 473           | -40 204 432        | 1,47        | 0,58         |
| DNB Bank                        | XOSL      | 253 550    | 32 007 853         | NOK    | 49 302 798           | 17 294 945         | 0,02        | 1,10         |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 285 385    | 12 578 766         | NOK    | 35 901 433           | 23 322 667         | 0,35        | 0,80         |
| SpareBank 1 Helgeland           | XOSL      | 1 006 616  | 71 031 643         | NOK    | 120 793 920          | 49 762 277         | 3,63        | 2,69         |
| SpareBank 1 SMN                 | XOSL      | 2 025 266  | 149 665 200        | NOK    | 258 018 888          | 108 353 688        | 1,56        | 5,75         |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 1 869 846  | 110 146 754        | NOK    | 225 690 412          | 115 543 658        | 0,73        | 5,03         |
| Sparebanken Møre                | XOSL      | 1 211 011  | 50 884 801         | NOK    | 102 221 439          | 51 336 637         | 2,45        | 2,28         |
| Sparebanken Vest                | XOSL      | 1 409 994  | 69 375 265         | NOK    | 130 283 446          | 60 908 181         | 1,29        | 2,90         |
| Storebrand                      | XOSL      | 1 083 386  | 37 581 884         | NOK    | 92 521 164           | 54 939 281         | 0,23        | 2,06         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>599 667 070</b> |        | <b>1 040 923 972</b> | <b>441 256 903</b> |             | <b>23,19</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AcadeMedia                      | XSTO      | 515 954    | 28 823 174         | SEK    | 21 775 524           | -7 047 650         | 0,49        | 0,49         |
| eBay                            | XNGS      | 149 668    | 70 499 804         | USD    | 61 142 517           | -9 357 288         | 0,03        | 1,36         |
| Elektro Importøren              | XOSL      | 631 413    | 30 606 672         | NOK    | 29 423 846           | -1 182 826         | 2,93        | 0,66         |
| Havila Kystruten AS             | XOSL      | 587 784    | 14 988 492         | NOK    | 6 377 456            | -8 611 036         | 1,18        | 0,14         |
| Kid                             | XOSL      | 251 071    | 21 033 043         | NOK    | 18 177 540           | -2 855 503         | 0,62        | 0,40         |
| Kongsberg Automotive            | XOSL      | 9 799 342  | 28 897 755         | NOK    | 24 694 342           | -4 203 413         | 0,93        | 0,55         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>194 848 940</b> |        | <b>161 591 225</b>   | <b>-33 257 715</b> |             | <b>3,60</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Elmira Group                    | XOSL      | 4 596 744  | 159 061 780        | NOK    | 73 501 937           | -85 559 844        | 4,02        | 1,64         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>159 061 780</b> |        | <b>73 501 937</b>    | <b>-85 559 844</b> |             | <b>1,64</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Ambea                           | XSTO      | 1 125 000  | 60 497 778         | SEK    | 46 820 495           | -13 677 283        | 1,19        | 1,04         |
| BerGenBio                       | XOSL      | 864 688    | 23 997 216         | NOK    | 6 459 219            | -17 537 996        | 0,98        | 0,14         |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 116 187    | 64 336 411         | USD    | 82 350 958           | 18 014 547         | 0,01        | 1,83         |
| CVS Health                      | XNYS      | 61 149     | 45 232 320         | USD    | 56 135 680           | 10 903 360         | 0,00        | 1,25         |
| Humana                          | XSTO      | 2 707 031  | 151 207 878        | SEK    | 98 534 292           | -52 673 586        | 5,66        | 2,20         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>345 271 603</b> |        | <b>290 300 644</b>   | <b>-54 970 958</b> |             | <b>6,47</b>  |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker                            | XOSL      | 34 086     | 8 960 577          | NOK    | 24 524 877           | 15 564 300         | 0,05        | 0,55         |
| Cadeler A/S                     | XOSL      | 3 018 480  | 90 469 831         | NOK    | 115 909 632          | 25 439 801         | 1,53        | 2,58         |
| Edda Wind                       | XOSL      | 455 285    | 14 000 014         | NOK    | 12 588 630           | -1 411 384         | 0,71        | 0,28         |
| Integrated Wind Solutions       | XOSL      | 1 058 283  | 38 027 635         | NOK    | 36 404 935           | -1 622 699         | 3,71        | 0,81         |
| Klaviness Combination Carri     | XOSL      | 851 873    | 39 213 357         | NOK    | 55 542 120           | 16 328 762         | 1,63        | 1,24         |
| NRC Group                       | XOSL      | 2 172 468  | 38 169 253         | NOK    | 31 326 989           | -6 842 264         | 2,98        | 0,70         |
| Odfeil ser. B                   | XOSL      | 217 899    | 6 284 447          | NOK    | 18 412 466           | 12 128 018         | 1,03        | 0,41         |
| SEAWAY 7                        | XOSL      | 3 009 190  | 37 293 379         | NOK    | 15 587 604           | -21 705 775        | 0,34        | 0,35         |
| Treasure                        | XOSL      | 13 871 142 | 216 920 900        | NOK    | 243 438 542          | 26 517 643         | 6,67        | 5,42         |
| Veidekke                        | XOSL      | 543 241    | 47 694 301         | NOK    | 52 585 729           | 4 891 428          | 0,40        | 1,17         |
| Wallenius Wilhelmsen            | XOSL      | 500 671    | 20 600 745         | NOK    | 48 590 121           | 27 989 376         | 0,12        | 1,08         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 341 571    | 53 208 032         | NOK    | 93 590 454           | 40 382 422         | 1,00        | 2,09         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 1 277 149  | 217 676 939        | NOK    | 334 613 038          | 116 936 099        | 12,07       | 7,45         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>828 519 410</b> |        | <b>1 083 115 136</b> | <b>254 595 726</b> |             | <b>24,13</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Atea                            | XOSL      | 874 346    | 77 085 319         | NOK    | 99 675 444           | 22 590 125         | 0,78        | 2,22         |
| Mintra Holding                  | XOSL      | 3 655 122  | 34 587 456         | NOK    | 18 641 122           | -15 946 334        | 1,97        | 0,42         |
| Otello Corporation              | XOSL      | 2 040 665  | 95 869 490         | NOK    | 16 223 287           | -79 646 203        | 2,24        | 0,36         |
| Sikri Group                     | XOSL      | 944 216    | 13 329 282         | NOK    | 7 732 185            | -5 597 097         | 0,74        | 0,17         |
| Sloyworks Solutions             | XNGS      | 22 480     | 30 091 604         | USD    | 20 180 782           | -9 910 822         | 0,01        | 0,45         |
| Webstep                         | XOSL      | 664 317    | 16 187 368         | NOK    | 16 475 062           | 287 693            | 2,40        | 0,37         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>267 150 519</b> |        | <b>178 927 882</b>   | <b>-88 222 637</b> |             | <b>3,99</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AT&T                            | XNYS      | 505 487    | 100 223 101        | USD    | 91 673 560           | -8 549 540         | 0,01        | 2,04         |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 47 200     | 51 337 621         | USD    | 55 954 153           | 4 616 531          | 0,00        | 1,25         |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 269 252    | 52 570 040         | NOK    | 49 946 246           | -2 623 794         | 0,26        | 1,11         |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 60 000     | 10 190 087         | NOK    | 10 746 000           | 555 914            | 0,05        | 0,24         |
| Telenor                         | XOSL      | 182 760    | 26 173 395         | NOK    | 16 740 816           | -9 432 579         | 0,01        | 0,37         |
| Warner Bros Discovery           | XNGS      | 122 285    | 32 563 179         | USD    | 11 419 888           | -21 143 292        | 0,01        | 0,25         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>273 057 424</b> |        | <b>236 480 663</b>   | <b>-36 576 760</b> |             | <b>5,27</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 606 416    | 50 915 687         | NOK    | 53 637 495           | 2 721 809          | 0,30        | 1,19         |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 1 356 142  | 74 575 983         | NOK    | 74 791 231           | 215 248            | 0,23        | 1,67         |
| Mowi                            | XOSL      | 700 440    | 131 579 799        | NOK    | 117 113 568          | -14 466 231        | 0,14        | 2,61         |
| Nordic Aqua Partners            | XOSL      | 209 108    | 17 270 291         | NOK    | 12 379 194           | -4 891 097         | 2,03        | 0,28         |
| Orkla                           | XOSL      | 1 514 021  | 125 556 432        | NOK    | 107 404 650          | -18 151 782        | 0,15        | 2,39         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>399 898 191</b> |        | <b>365 326 138</b>   | <b>-34 572 053</b> |             | <b>8,14</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Elkem                           | XOSL      | 1 582 360  | 46 936 038         | NOK    | 55 699 072           | 8 763 034          | 0,25        | 1,24         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Nordic Paper                    | XSTO      | 489 315    | 20 875 390           | SEK    | 15 266 374           | -5 609 016         | 0,73        | 0,34          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 1 225 448  | 61 319 553           | NOK    | 89 849 847           | 28 530 294         | 0,06        | 2,00          |
| Norske Skog                     | XOSL      | 189 572    | 6 691 702            | NOK    | 12 748 717           | 6 057 015          | 0,20        | 0,28          |
| Yara International              | XOSL      | 325 504    | 113 734 334          | NOK    | 140 162 022          | 26 427 689         | 0,13        | 3,12          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>249 557 017</b>   |        | <b>313 726 033</b>   | <b>64 169 016</b>  |             | <b>6,99</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefelje</b> |           |            | <b>3 946 844 630</b> |        | <b>4 409 673 363</b> | <b>462 828 733</b> |             | <b>98,24</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>113 806 837</b>   |                    |             | <b>2,54</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>151 170</b>       |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-35 074 088</b>   |                    |             | <b>-0,78</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>4 488 557 283</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi

LEI-nummer: 549300H174KNQ5PR6396

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 55 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



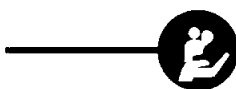
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige eller sosialeegenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator          | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk             | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 343 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,23 %       | 91,25 % |
| Brudd mot FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,23 %       | 94,40 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 343 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,23 %       | 91,25 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | 98,23 %       | 94,40 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

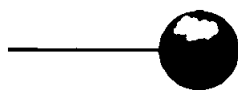
Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 121,662 tCO2e                            | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 25,408 tCO2e                             | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 385,016 tCO2e                            | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 147,070 tCO2e                            | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 343 tCO2e / m€ investert                 | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 339 tCO2e / m€ av eide inntekter         | 98,23 %       | 91,25 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 6,26 % investeringer i fossilt drivstoff | 98,23 %       | 89,81 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 74,68 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 98,23 %       | 45,29 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,30 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,99 GWh / m€ av inntekter | 6,62 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 2,17 GWh / m€ av inntekter | 21,56 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,80 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 3,10 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,04 GWh / m€ av inntekter | 5,56 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 6,96 GWh / m€ av inntekter | 11,91 % |
|                             |                                                                                     | Elendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,31 GWh / m€ av inntekter | 7,83 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 6,45 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 2,90 % med negativ effekt  | 98,23 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,43 tonn / m€ investert   | 98,23 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 2,49 tonn / m€ investert   | 98,23 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelsers                                   | 98,23 % 94,40 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,23 % 40,69 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6,68 % lønnsforskjell                                            | 98,23 % 18,91 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 40,86 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,23 % 57,87 % |
|                                      | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 98,23 % 94,21 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

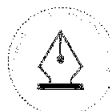
## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer          | Sektor                  | Eiendeler | Land    |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|---------|
| Olav Thon Eiendomsselskap      | Finans                  | 6,66 %    | Norge   |
| Wih. Wilhelmsen Holding ser. B | Forbruker, ikke syklisk | 6,28 %    | Norge   |
| SpareBank 1 SR-Bank            | Finans                  | 5,10 %    | Norge   |
| Treasure                       | Finans                  | 5,01 %    | Norge   |
| SpareBank 1 SMN                | Finans                  | 4,67 %    | Norge   |
| Aker BP                        | Energi                  | 4,23 %    | Norge   |
| Orkla                          | Forbruker, ikke syklisk | 3,36 %    | Norge   |
| Norsk Hydro                    | Basismaterialer         | 3,30 %    | Norge   |
| Yara International             | Basismaterialer         | 3,14 %    | Norge   |
| Sparebanken Vest               | Finans                  | 2,97 %    | Norge   |
| Humana                         | Forbruker, ikke syklisk | 2,70 %    | Sverige |



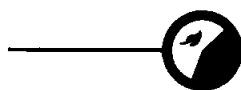
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

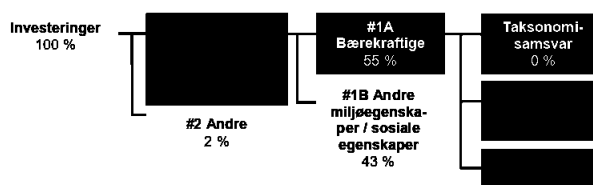
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 37,11 %   |
| Forbruker, ikke syklisk | 25,54 %   |
| Industri                | 9,41 %    |
| Basismaterialer         | 7,15 %    |
| Kommunikasjon           | 7,11 %    |
| Energi                  | 5,72 %    |
| Forbruker, syklisk      | 2,40 %    |
| Teknologi               | 2,16 %    |
| Fellesgoder             | 1,88 %    |
| Kontanter               | 1,53 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 52 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Norwegian Passive ESG Fund

Nordea Norwegian Passive ESG Fund het frem til 1. juni 2022 Nordea Norwegian Equity Market Fund.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2005-09-21

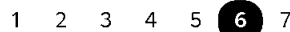
**ISIN** NO0010325855

**Fondstype** Aksjefond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund kan passe for deg som primært ønsker å investere i norske aksjer og ønsker mulighet for en avkastning i tråd med avkastningen til indeksen OBX ESG ex Oil and Gas.

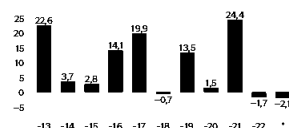
### Risikonivå



Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

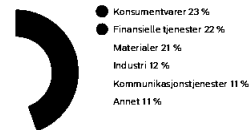
Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

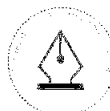
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling                        | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 3 781,16   | 3 848,33   | 3 093,08   | 3 046,72   | 2 684,52   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 1 637      | 364        | 299        | 266        | 388        |
| Antall andeler                           | 433 033    | 94 623     | 96 727     | 87 144     | 144 675    |
| Avkastning %                             | -1,75      | 24,42      | 1,52       | 13,49      | -0,67      |
| Avkastning referanseindeks %             | -1,32      | 24,42      | 1,84       | 14,06      | -0,45      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 21,05      | 16,79      | 18,17      | 10,67      | 11,80      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 20,66      | 16,15      | 17,60      | 10,56      | 11,61      |
| Sharpe                                   | 0,30       | 0,71       | 0,19       | 0,88       | 0,83       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,32       | 0,75       | 0,22       | 0,92       | 0,87       |
| Aktiv andel, % **                        | 0,4        | 1,1        | 0,1        | 0,3        | 0,4        |
| Relativ volatilitet, % ***               | 1,5        | 1,3        | 1,1        | 0,7        | 0,8        |

| Kostnader                |        | Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fondets største investeringer | prosent |
|--------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % | 2005-09-01 Oslo Børs DBX index gross return                                                                                                                                                                                                                                                                     | Norsk Hydro ASA               | 9,5     |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % | 2022-05-31 EuroNext DBX ESG ex Oil and Gas                                                                                                                                                                                                                                                                      | DNB Bank ASA                  | 9,2     |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          | Mowi ASA                      | 8,3     |
| Løpende kostnader        | 0,25 % | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  | Yara International ASA        | 8,0     |
|                          |        | *** 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. | Storebrand ASA                | 4,5     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Gjensidige Forsikring ASA     | 4,5     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Telenor ASA                   | 4,2     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Orkla ASA                     | 4,1     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Schibsted ASA                 | 3,9     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Bakkafrost P/F                | 3,9     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                     |                   |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 48 242              | -1 793            |
| Aksjeutbytte                                 | 31 603 148          | 13 472 055        |
| Gjennkjøp ved realisasjon                    | 58 727 548          | 11 122 815        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | -193 855 919        | 48 672 454        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>-103 476 981</b> | <b>73 265 531</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 2 040 963       | 7 945           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -2 704 034      | -844 215        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -27 920         | -4 682          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-690 990</b> | <b>-840 952</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-104 167 972      72 424 580

#### Skattekostnad (Note 9)

0      -9 970

#### Årsresultat

-104 167 972      72 414 610

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                   |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | -104 167 972        | 72 414 610        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-104 167 972</b> | <b>72 414 610</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)      1 633 100 833      360 107 644

#### Fordringer

|                                    |                      |                    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 10 374               | 481                |
| Andre fordringer                   | 2 064 706            | 0                  |
| Bankinnskudd                       | 5 238 871            | 4 108 622          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 640 414 785</b> | <b>364 216 748</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 433 033 468        | 94 623 018         |
| Overkurs/underkurs                   | 858 306 447        | -180 681 302       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>346 030 631</b> | <b>450 198 603</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

1 637 370 546      364 140 319

#### Gjeld

|                  |                  |               |
|------------------|------------------|---------------|
| Annen gjeld      | 3 044 239        | 76 428        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>3 044 239</b> | <b>76 428</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

1 640 414 785      364 216 748

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,49.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 949 480.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021      | 2020      |
|------------------------|------------|-----------|-----------|
| Antall andeler 31.12.  | 433 033,47 | 94 623,02 | 96 726,93 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 781,16   | 3 809,84  | 3 062,14  |

Andelen pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 364 140 319   |
| Endring ved tegning                   | 1 691 233 112 |
| Endring ved innløsning                | -313 834 913  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -104 167 972  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 1 637 370 546 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022            | 2021            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad             | -104 167 972    | 72 424 580      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 104 456 913     | -72 530 367     |
| Fremførbart underskudd                 | -623 050        | -507 291        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-334 109</b> | <b>-613 078</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0               | 0               |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0               | 9 970           |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -105 141        | -95 171         |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0               | 0               |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 0               | 9 970           |
| Refundert kildeskatt                   | 0               | 0               |
| Endring av utsatt skatt                | 0               | 0               |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>0</b>        | <b>9 970</b>    |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Entra                           | XOSL      | 114 631    | 15 863 234           | NOK    | 12 127 960           | -3 735 274         | 0,06        | 0,74          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>15 863 234</b>    |        | <b>12 127 960</b>    | <b>-3 735 274</b>  |             | <b>0,74</b>   |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| DNB Bank                        | XOSL      | 775 025    | 132 886 483          | NOK    | 150 703 611          | 17 817 128         | 0,05        | 9,20          |
| Giensidige Forsikring           | XOSL      | 380 713    | 71 970 121           | NOK    | 73 173 039           | 1 202 918          | 0,08        | 4,47          |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 136 059    | 14 735 400           | NOK    | 17 116 222           | 2 380 822          | 0,16        | 1,05          |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 371 330    | 42 914 584           | NOK    | 44 819 531           | 1 904 947          | 0,15        | 2,74          |
| Storebrand                      | XOSL      | 860 732    | 66 083 013           | NOK    | 73 506 513           | 7 423 500          | 0,18        | 4,49          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>328 589 601</b>   |        | <b>359 318 916</b>   | <b>30 729 315</b>  |             | <b>21,94</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Europpris                       | XOSL      | 345 309    | 17 127 577           | NOK    | 23 705 463           | 6 577 885          | 0,21        | 1,45          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>17 127 577</b>    |        | <b>23 705 463</b>    | <b>6 577 885</b>   |             | <b>1,45</b>   |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Scatec                          | XOSL      | 248 475    | 23 916 885           | NOK    | 19 530 135           | -4 386 750         | 0,16        | 1,19          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>23 916 885</b>    |        | <b>19 530 135</b>    | <b>-4 386 750</b>  |             | <b>1,19</b>   |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| ArcticZymes Technologies        | XOSL      | 102 990    | 7 975 551            | NOK    | 7 379 234            | -596 317           | 0,20        | 0,45          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>7 975 551</b>     |        | <b>7 379 234</b>     | <b>-596 317</b>    |             | <b>0,45</b>   |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Aker Horizons                   | XOSL      | 512 732    | 7 772 112            | NOK    | 6 611 679            | -1 160 432         | 0,07        | 0,40          |
| Bonheur                         | XOSL      | 44 650     | 15 699 751           | NOK    | 12 814 550           | -2 885 201         | 0,10        | 0,78          |
| Golden Ocean Group Limited      | XOSL      | 166 336    | 20 007 839           | NOK    | 14 294 916           | -5 712 923         | 0,08        | 0,87          |
| Hexagon Composites              | XOSL      | 274 352    | 7 052 025            | NOK    | 7 517 245            | 465 219            | 0,14        | 0,46          |
| MPC Container Ships             | XOSL      | 692 414    | 16 342 647           | NOK    | 11 251 728           | -5 090 919         | 0,16        | 0,69          |
| NEL                             | XOSL      | 3 255 926  | 41 525 573           | NOK    | 45 110 855           | 3 585 281          | 0,21        | 2,76          |
| Tomra Systems                   | XOSL      | 353 271    | 62 792 032           | NOK    | 58 501 678           | -4 290 355         | 0,12        | 3,57          |
| Veidekke                        | XOSL      | 196 616    | 18 774 662           | NOK    | 19 032 429           | 257 767            | 0,15        | 1,16          |
| Wallenius Wilhelmsen            | XOSL      | 220 360    | 13 901 537           | NOK    | 21 385 938           | 7 484 401          | 0,05        | 1,31          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>203 868 178</b>   |        | <b>196 521 016</b>   | <b>-7 347 162</b>  |             | <b>12,00</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Atea                            | XOSL      | 164 970    | 17 537 801           | NOK    | 18 806 580           | 1 268 779          | 0,15        | 1,15          |
| Bouvet                          | XOSL      | 174 559    | 10 399 715           | NOK    | 10 473 540           | 73 825             | 0,17        | 0,64          |
| Crayon Group Holding            | XOSL      | 137 668    | 17 586 958           | NOK    | 13 780 567           | -3 806 391         | 0,15        | 0,84          |
| Kifron                          | XOSL      | 388 490    | 7 504 836            | NOK    | 10 897 145           | 3 392 309          | 0,20        | 0,67          |
| Nordic Semiconductor            | XOSL      | 360 597    | 59 671 989           | NOK    | 59 101 848           | -570 141           | 0,19        | 3,61          |
| REC Silicon                     | XOSL      | 577 020    | 10 721 260           | NOK    | 8 069 625            | -2 651 636         | 0,14        | 0,49          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>123 422 559</b>   |        | <b>121 129 304</b>   | <b>-2 293 254</b>  |             | <b>7,40</b>   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Adevinta                        | XOSL      | 607 344    | 44 889 674           | NOK    | 39 841 766           | -5 047 907         | 0,05        | 2,43          |
| Kahoot!                         | XOSL      | 653 742    | 17 302 444           | NOK    | 12 705 476           | -4 596 968         | 0,13        | 0,78          |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 151 753    | 24 477 355           | NOK    | 28 150 182           | 3 672 826          | 0,15        | 1,72          |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 201 708    | 32 239 376           | NOK    | 36 125 903           | 3 886 527          | 0,16        | 2,21          |
| Telenor                         | XOSL      | 746 251    | 90 110 548           | NOK    | 68 356 592           | -21 753 956        | 0,05        | 4,17          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>209 019 397</b>   |        | <b>185 179 918</b>   | <b>-23 839 478</b> |             | <b>11,31</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Austevoll Seafood               | XOSL      | 190 324    | 18 556 809           | NOK    | 16 834 158           | -1 722 651         | 0,09        | 1,03          |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 104 219    | 61 920 166           | NOK    | 64 198 904           | 2 278 738          | 0,18        | 3,92          |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 105 923    | 13 746 705           | NOK    | 8 325 548            | -5 421 157         | 0,09        | 0,51          |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 558 049    | 37 033 531           | NOK    | 30 776 402           | -6 257 129         | 0,09        | 1,88          |
| Mowi                            | XOSL      | 817 014    | 167 909 213          | NOK    | 136 604 741          | -31 304 472        | 0,16        | 8,34          |
| Orkla                           | XOSL      | 950 006    | 67 830 534           | NOK    | 67 393 426           | -437 108           | 0,09        | 4,12          |
| SalMar                          | XOSL      | 122 212    | 73 999 680           | NOK    | 47 027 178           | -26 972 503        | 0,08        | 2,87          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>440 996 638</b>   |        | <b>371 160 356</b>   | <b>-69 836 282</b> |             | <b>22,67</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Borregaard                      | XOSL      | 198 454    | 34 723 664           | NOK    | 30 165 008           | -4 558 656         | 0,20        | 1,84          |
| Elkem                           | XOSL      | 600 758    | 21 518 388           | NOK    | 21 146 682           | -371 706           | 0,09        | 1,29          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 2 121 036  | 134 794 785          | NOK    | 155 514 360          | 20 719 574         | 0,10        | 9,50          |
| Yara International              | XOSL      | 302 421    | 128 215 556          | NOK    | 130 222 483          | 2 006 927          | 0,12        | 7,95          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>319 252 392</b>   |        | <b>337 048 532</b>   | <b>17 796 139</b>  |             | <b>20,58</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>1 690 032 011</b> |        | <b>1 633 100 833</b> | <b>-56 931 178</b> |             | <b>99,74</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>5 238 871</b>     |                    |             | <b>0,32</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>10 374</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-979 533</b>      |                    |             | <b>-0,06</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>1 637 370 546</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund

**LEI-nummer:** 549300B02933XBVZM244

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål:** \_\_\_\_ %

- ☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 74 %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



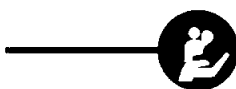
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre brukes i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med betydelig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

Fondet brukte en dedisert referanseindeks for å oppnå dets miljømessige og sosialeegenskaper. Sorteringene og eksklusjonene som representerte de miljømessige og sosialeegenskapene ble integrert i referanseindeksen som fastsatte fondets investeringsunivers. Fondet ble forvaltet passivt og strategien tok sikte på å replikere avkastningen til referanseindeksen.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,59 %       | 99,59 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser         | 99,59 %       | 99,59 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,59 %       | 99,59 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | 99,59 %       | 99,59 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer | Sektor                  | Eiendeler | Land  |
|-----------------------|-------------------------|-----------|-------|
| Norsk Hydro           | Basismaterialer         | 8,57 %    | Norge |
| Equinor               | Energi                  | 8,14 %    | Norge |
| Mowi                  | Forbruker, ikke syklisk | 7,82 %    | Norge |
| Telenor               | Kommunikasjon           | 6,33 %    | Norge |
| Yara International    | Basismaterialer         | 6,12 %    | Norge |
| DNB Bank              | Finans                  | 10,82 %   | Norge |



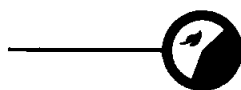
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

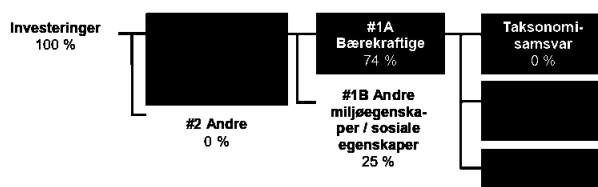
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 22,48 %   |
| Forbruker, ikke syklisk | 21,09 %   |
| Basismaterialer         | 15,95 %   |
| Energi                  | 12,11 %   |
| Kommunikasjon           | 11,59 %   |
| Industri                | 9,25 %    |
| Teknologi               | 5,94 %    |
| Forbruker, syklisk      | 1,04 %    |
| Kontanter               | 0,44 %    |
| Fellesgoder             | 0,10 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 65 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 56 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



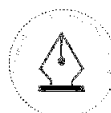
### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



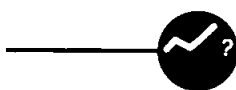
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Referanseverdier** er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

## Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

### Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?

Fondets referanseindeks, OBX ESG ex Oil and Gas, er mer konsentrert enn en bred markedsindeks, ettersom indeksuniverset er begrenset ved å velge de største selskapene rangert etter friflytjustert markedsverdi. Det skiller seg også fra en bred markedsindeks ved dens verdieksklusjoner samt eksklusjoner basert på klimaendrivingsvurderinger, og ved bruk av ESG-risikoring vurdert av Sustainalytics i prosessen for valg av bestanddeler.

Referanseindeksen leveres av Euronext, og du finner metodologien for beregningen på Euronext-nettstedet [live.euronext.com/en/products-indices/index-rules](https://live.euronext.com/en/products-indices/index-rules).

### Hvilke resultater oppnådde dette finansproduktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å bestemme tilpasningen av referanseindeksen med de miljø- eller sosiale egenskapene som skulle fremmes?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                                 | Porteføljemåleenhet-verdi             | Referanseindeksmåleenhet-verdi                                  |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                          | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FN:s Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelsener       | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Porteføljemåleenhet-verdi             | Referanseindeksmåleenhet-verdi                                  |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Porteføljemåleenhet-verdi             | Bred indeks' måleenhet-verdi                                    |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser         | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Obligasjon II falt i verdi med 2,0 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM12D3) falt med 1,8 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalsen etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1992-10-21

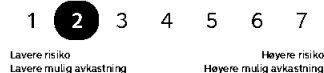
ISIN NO0010325772

Fondstype Obligasjonsfond

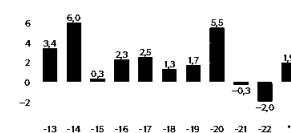
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon II har et førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdsvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 165,00   | 1 208,82   | 1 241,81   | 1 214,33   | 1 216,44   |
| Utbytte per andel             | 20,02      | 29,10      | 39,12      | 22,78      | 23,56      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 480      | 993        | 1 111      | 1 593      | 1 623      |
| Antall andeler                | 1 249 243  | 801 896    | 867 531    | 1 287 971  | 1 309 232  |
| Avkastning %                  | -1,97      | -0,31      | 5,48       | 1,70       | 1,33       |
| Avkastning referanseindeks %  | -1,85      | -0,70      | 4,95       | 1,79       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |      |      |       |
|------------------------|-------|------|------|------|-------|
| Sharpe                 | -0,02 | 0,75 | 1,00 | 0,76 | 1,03  |
| Sharpe referanseindeks | -0,12 | 0,66 | 0,87 | 0,07 | -0,21 |
| Rentefølsomhet *       | 3,05  | 2,40 | 2,35 | 2,45 | 2,06  |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |       |
| Kredittrisiko          | ja    |      |      |      |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,20 % |
| Løpende kostnader        | 0,20 % |

### Referanseindeks

1992-10-21 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I+2 Duration 3 Index NOK NORM1203

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                | prosent |
|--------------------------------|---------|
| SpareBank 1 SMN                | 5,9     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge       | 5,3     |
| SpareBank 1 Helgeland          | 5,2     |
| Sparebanken Sor                | 4,4     |
| BN Bank ASA                    | 4,2     |
| Orkla Sparebank                | 4,0     |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland | 3,8     |
| Brage Finans AS                | 3,7     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane   | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                | 3,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Renteinntekter                                   | 28 549 161        | 21 176 664      |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -7 099 024        | 6 905 794       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -27 026 886       | -28 718 157     |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 236 885           | 0               |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-5 339 865</b> | <b>-635 700</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -2 199 554        | -2 197 776        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -7 107            | -6 280            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-2 206 661</b> | <b>-2 204 056</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | -7 546 526 | -2 839 756 |
|--|------------|------------|

#### Årsresultat

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | -7 546 526 | -2 839 756 |
|--|------------|------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -5 340 145        | 2 544 484         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 25 006 809        | 23 333 917        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | -27 213 190       | -28 718 157       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-7 546 526</b> | <b>-2 839 756</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                    |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 455 030 022</b> | <b>981 510 886</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 17 439 972           | 7 018 005          |
| Bankinnskudd                       | 12 384 304           | 4 600 586          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 484 854 298</b> | <b>993 129 477</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                   |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 270 707 652      | 821 198 665       |
| Overkurs/underkurs                   | 242 319 646        | 176 918 077       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-32 649 580</b> | <b>-5 436 390</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | <b>1 480 377 718</b> | <b>992 680 353</b> |
|--|----------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |           |         |
|-------------|-----------|---------|
| Annen gjeld | 4 476 580 | 449 125 |
|-------------|-----------|---------|

#### Sum gjeld

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
|  | <b>4 476 580</b> | <b>449 125</b> |
|--|------------------|----------------|

##### Sum egenkapital og gjeld

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | <b>1 484 854 298</b> | <b>993 129 477</b> |
|--|----------------------|--------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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 porteføljevernsikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,72.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021       | 2020       |
|------------------------|--------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 270 707,65 | 821 198,67 | 894 857,77 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 185,02     | 1 237,92   | 1 280,93   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 992 680 353   |
| Endring ved tegning                   | 801 507 056   |
| Endring ved innløsning                | -311 603 310  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 25 006 809    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -27 213 190   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 1 480 377 718 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,20% p.a.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørgebyr.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK              | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                   | XOAM      | 55 000 000 | 55 026 150                   | NOK    | 52 183 582                   | -2 842 568                  | 4,15      | 20 %          | 2025-09-05      | 3,53                   |
| BN Bank ASA 22/28 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 051 182                   | 51 182                      | 4,39      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,68                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 4,655%              | XOSL      | 4 000 000  | 4 058 600                    | NOK    | 4 091 858                    | 33 258                      | 4,10      | 20 %          | 2027-09-15      | 0,28                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                 | XOSL      | 10 000 000 | 10 030 400                   | NOK    | 10 058 140                   | 27 740                      | 4,29      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,68                   |
| OP Corporate Bank plc 3,755% 25-05-2029   | XDUB      | 10 000 000 | 9 302 300                    | NOK    | 9 684 529                    | 382 229                     | 4,32      | 20 %          | 2029-05-25      | 0,65                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 14 507 286                   | -492 714                    | 4,14      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,98                   |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,70%               | XOAM      | 35 000 000 | 32 914 000                   | NOK    | 32 408 579                   | -505 421                    | 4,98      | 20 %          | 2026-08-12      | 2,19                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN      | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000                   | NOK    | 15 802 728                   | -197 272                    | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 1,07                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>152 331 450</strong> |        | <strong>148 787 884</strong> | <strong>-3 543 566</strong> |           |               |                 | <strong>10,05</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>           |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Vegamot AS 20/26 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 892 500                   | NOK    | 24 846 483                   | -46 018                     | 3,71      | 20 %          | 2023-03-22      | 1,68                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>24 892 500</strong>  |        | <strong>24 846 482</strong>  | <strong>-46 018</strong>    |           |               |                 | <strong>1,68</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Ferde AS 20/27 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 907 000                   | NOK    | 14 900 598                   | -6 402                      | 3,91      | 20 %          | 2023-02-24      | 1,01                   |
| Ferde AS 21/26 1,65%                      | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000                   | NOK    | 27 947 580                   | -2 052 420                  | 3,82      | 20 %          | 2026-06-01      | 1,89                   |
| Midt-Telemark komm 22/29 3,05%            | XOSL      | 10 000 000 | 10 006 000                   | NOK    | 9 585 709                    | -420 291                    | 3,81      | 20 %          | 2029-03-23      | 0,65                   |
| Oslo komm 19/24 2,05%                     | XOSL      | 25 000 000 | 25 065 000                   | NOK    | 24 258 780                   | -806 220                    | 3,75      | 20 %          | 2024-10-31      | 1,64                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>79 978 000</strong>  |        | <strong>76 692 667</strong>  | <strong>-3 285 333</strong> |           |               |                 | <strong>5,18</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 30 000 000 | 29 378 400                   | NOK    | 28 875 141                   | -503 259                    | 4,18      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,95                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000                   | NOK    | 25 751 609                   | -1 248 391                  | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,74                   |
| Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD  | XOAM      | 5 000 000  | 5 001 475                    | NOK    | 5 021 521                    | 20 046                      | 3,83      | 10 %          | 2023-01-23      | 0,34                   |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD  | XOAM      | 40 000 000 | 40 210 000                   | NOK    | 40 141 864                   | -68 136                     | 3,70      | 10 %          | 2023-03-20      | 2,71                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN       | XOAM      | 17 000 000 | 17 000 000                   | NOK    | 16 737 607                   | -262 393                    | 3,96      | 20 %          | 2023-02-03      | 1,13                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 24 412 000                   | NOK    | 24 479 053                   | 67 053                      | 3,86      | 20 %          | 2023-03-28      | 1,65                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 9 794 817                    | -205 183                    | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,66                   |
| Nordea Eiendomsdire AS 22/30 2,45% C COVD | XOSL      | 10 000 000 | 9 272 700                    | NOK    | 9 246 918                    | -25 782                     | 3,53      | 10 %          | 2031-02-15      | 0,62                   |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN         | KCSE      | 26 000 000 | 26 000 000                   | NOK    | 25 806 625                   | -193 375                    | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 1,74                   |
| Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD    | XOSL      | 20 000 000 | 18 661 000                   | NOK    | 18 147 100                   | -513 900                    | 3,47      | 10 %          | 2030-10-23      | 1,23                   |
| Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 4,55% COVD  | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000                   | NOK    | 30 984 402                   | 984 402                     | 3,79      | 10 %          | 2027-11-01      | 2,09                   |
| Spb Vest Boligkreditt AS 19/24 ADJ C COVD | XOSL      | 5 000 000  | 4 997 700                    | NOK    | 4 870 923                    | -126 778                    | 2,62      | 10 %          | 2025-10-08      | 0,33                   |
| SSB Boligkreditt AS 20/25 FRN STEP C COVD | XOAM      | 25 000 000 | 25 026 000                   | NOK    | 25 022 965                   | -3 035                      | 3,63      | 10 %          | 2023-03-16      | 1,69                   |
| SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD      | XOAM      | 10 000 000 | 9 539 000                    | NOK    | 9 747 396                    | 208 396                     | 3,47      | 10 %          | 2027-03-18      | 0,66                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>276 498 275</strong> |        | <strong>274 627 939</strong> | <strong>-1 870 336</strong> |           |               |                 | <strong>18,55</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>              |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Aurskog Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 25 000 000 | 25 018 250                   | NOK    | 24 629 968                   | -388 283                    | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 1,66                   |
| Aurskog Spb 22/27 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 145 000                   | NOK    | 20 179 832                   | 34 832                      | 4,51      | 20 %          | 2023-03-20      | 1,36                   |
| Grong Spb 20/25 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 15 101 550                   | NOK    | 14 881 850                   | -219 701                    | 4,08      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,01                   |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                   | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 15 024 308                   | 24 308                      | 4,38      | 20 %          | 2023-03-14      | 1,01                   |
| Jæren Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 596 000                   | NOK    | 19 703 726                   | 107 726                     | 3,89      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,33                   |
| Odal Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 004 900                   | NOK    | 9 794 221                    | -210 679                    | 3,94      | 20 %          | 2023-03-24      | 0,66                   |
| Orkla Spb 21/25 FRN                       | XOAM      | 30 000 000 | 29 559 000                   | NOK    | 29 629 038                   | 70 038                      | 3,98      | 20 %          | 2023-02-27      | 2,00                   |
| Orkla Spb 21/27 FRN                       | XOAM      | 30 000 000 | 30 049 800                   | NOK    | 29 306 637                   | -743 163                    | 3,91      | 20 %          | 2023-03-24      | 1,98                   |
| Romerike Spb 22/28 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 084 749                   | 84 749                      | 4,70      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,68                   |
| Skue Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000                   | NOK    | 24 546 938                   | -453 063                    | 3,82      | 20 %          | 2023-03-15      | 1,66                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%      | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000                   | NOK    | 25 500 743                   | 500 743                     | 4,27      | 20 %          | 2027-09-27      | 1,72                   |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%               | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000                   | NOK    | 27 724 203                   | -2 275 797                  | 9,89      | 20 %          | 2023-02-28      | 1,87                   |
| Spb 1 Helgeland 21/26 FRN                 | XOAM      | 15 000 000 | 14 677 350                   | NOK    | 14 767 019                   | 89 669                      | 3,90      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,00                   |
| Spb 1 Helgeland 21/27 FRN                 | XOAM      | 35 000 000 | 33 987 800                   | NOK    | 34 276 519                   | 288 719                     | 3,77      | 20 %          | 2023-03-20      | 2,32                   |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%              | XOAM      | 40 000 000 | 39 187 000                   | NOK    | 37 854 896                   | -1 332 104                  | 4,10      | 20 %          | 2025-08-22      | 2,56                   |
| Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN                  | XOAM      | 20 000 000 | 20 101 800                   | NOK    | 19 881 392                   | -220 408                    | 3,92      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,34                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,57%      | XOAM      | 20 000 000 | 20 292 000                   | NOK    | 19 353 272                   | -938 728                    | 4,14      | 20 %          | 2025-03-06      | 1,31                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN        | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 117 408                   | 117 408                     | 4,60      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,68                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%      | XOAM      | 25 000 000 | 24 839 200                   | NOK    | 25 487 670                   | 648 470                     | 4,25      | 20 %          | 2029-09-26      | 1,72                   |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375%                    | XOAM      | 28 000 000 | 28 524 000                   | NOK    | 26 751 945                   | -1 772 055                  | 4,10      | 20 %          | 2025-10-10      | 1,81                   |
| Spb 1 SMN 22/27 FRN                       | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000                   | NOK    | 10 956 549                   | -43 451                     | 4,80      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,74                   |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | XOAM      | 50 000 000 | 49 048 000                   | NOK    | 48 714 905                   | -333 095                    | 3,99      | 20 %          | 2023-01-23      | 3,29                   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%             | XOAM      | 35 000 000 | 32 320 990                   | NOK    | 31 136 714                   | -1 184 276                  | 4,60      | 20 %          | 2028-04-06      | 2,10                   |
| Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN             | XOAM      | 35 000 000 | 34 626 000                   | NOK    | 34 519 475                   | -106 526                    | 3,98      | 20 %          | 2023-02-10      | 2,33                   |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%            | XOAM      | 10 000 000 | 10 626 440                   | NOK    | 9 554 025                    | -1 072 415                  | 4,10      | 20 %          | 2025-12-04      | 0,65                   |
| Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN              | XOAM      | 50 000 000 | 48 885 000                   | NOK    | 49 261 540                   | 376 540                     | 3,90      | 20 %          | 2023-02-20      | 3,33                   |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 19 798 400                   | NOK    | 19 651 912                   | -146 488                    | 3,75      | 20 %          | 2023-01-16      | 1,33                   |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%        | XOAM      | 10 000 000 | 10 445 000                   | NOK    | 9 598 983                    | -846 017                    | 4,14      | 20 %          | 2025-04-24      | 0,65                   |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C          | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000                   | NOK    | 10 799 535                   | -200 465                    | 4,14      | 20 %          | 2023-03-17      | 0,73                   |
| Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%               | XOAM      | 24 000 000 | 24 000 000                   | NOK    | 24 396 101                   | 396 101                     | 4,10      | 20 %          | 2027-09-22      | 1,65                   |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN                 | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000                   | NOK    | 10 797 764                   | -202 236                    | 3,81      | 20 %          | 2023-02-17      | 0,73                   |
| Spb Møre 20/25 1,28%                      | XOAM      | 50 000 000 | 45 268 500                   | NOK    | 46 263 680                   | 995 180                     | 4,10      | 20 %          | 2025-11-10      | 3,13                   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C          | XOAM      | 40 000 000 | 39 391 200                   | NOK    | 39 414 128                   | 22 928                      | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 2,66                   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C          | XOAM      | 15 000 000 | 14 915 550                   | NOK    | 14 619 368                   | -296 183                    | 4,19      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,99                   |
| Spb Ser 21/27 FRN C                       | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000                   | NOK    | 15 608 765                   | -391 235                    | 4,20      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,05                   |
| Spb Ser 22/26 4,54%                       | XOAM      | 40 000 000 | 39 999 400                   | NOK    | 40 632 904                   | 633 504                     | 4,10      | 20 %          | 2026-12-21      | 2,74                   |
| Spb Ser 22/28 FRN                         | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000                    | NOK    | 9 052 535                    | 52 535                      | 4,33      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,61                   |
| Spb Vest 19/25 2,42%                      | XOAM      | 20 000 000 | 19 886 000                   | NOK    | 19 220 338                   | -665 662                    | 4,10      | 20 %          | 2025-06-23      | 1,30                   |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C                 | XOAM      | 15 000 000 | 14 889 000                   | NOK    | 14 569 409                   | -319 592                    | 4,26      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,98                   |
| Spb Øst 22/29 4,30%                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 524 100                   | NOK    | 20 128 476                   | 604 376                     | 4,18      | 20 %          | 2029-06-27      | 1,36                   |
| Totens Spb 22/28 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 055 001                   | 55 001                      | 4,18      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,68                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>937 707 230</strong> |        | <strong>928 448 435</strong> | <strong>-9 258 795</strong> |           |               |                 | <strong>62,72</strong> |
| <strong>Statsobligasjoner</strong>        |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Den norske stat 17/27 1,75%               | XOSL      | 15 000 000 | 14 336 250                   | NOK    | 14 247 750                   | -88 500                     | 3,06      | 0 %           | 2027-02-17      | 0,96                   |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Sum                      |           |            | 14 336 250    |        | 14 247 750       | -88 500        |           |               |                 | 0,96     |
| Swaps                    |           |            | 0             |        | -9 241 115       | -9 241 115     |           |               |                 | -0,62    |
| Sum verdipapirportefølje |           |            | 1 485 743 705 |        | 1 455 030 022    | -27 333 661    |           |               |                 | 98,29    |
| Bankinnskudd             |           |            |               |        | 12 384 304       |                |           |               |                 | 0,84     |
| Opptjente renter         |           |            |               |        | 13 223 890       |                |           |               |                 | 0,89     |
| Fordringer/gjeld         |           |            |               |        | -260 498         |                |           |               |                 | -0,02    |
| Fondets verdi            |           |            |               |        | 1 480 377 718    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea 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 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

| Valuta                                      | Forfall           |
|---------------------------------------------|-------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 40 000   |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 360 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 380 000 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Deutsche Bank AG  
DNB Bank ASA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

#### Sikkerhet for derivater

##### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

Kontantsikkerhet EUR 3 154

Sum sikkerhet 3 154

#### Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

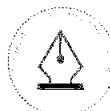
Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II

LEI-nummer: 549300D6HQCUTKI3HJ03

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_\_ %
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_\_ %

- ☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 29 %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



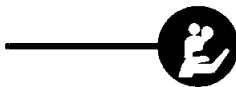
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 96,41 %       | 59,18 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,83 %        | 3,83 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,83 %        | 3,83 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser             | 96,41 %       | 87,54 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,83 %        | 3,83 %  |

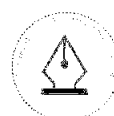
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 96,41 %       | 59,18 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,83 %        | 3,83 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,83 %        | 3,83 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 96,41 %       | 87,54 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,83 %        | 3,83 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 16 tCO2e                                 | 96,41 %       | 59,18 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 44 tCO2e                                 | 96,41 %       | 59,18 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 5,870 tCO2e                              | 96,41 %       | 59,18 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 59 tCO2e                                 | 96,41 %       | 59,18 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                   | 96,41 %       | 59,18 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 96,41 %       | 60,60 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff | 96,41 %       | 49,06 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 58,03 % forbruk av ikke-fornybar energi  | 96,41 %       | 14,41 % |
| I/A                         |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | I/A                                      | I/A           |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 96,41 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert  | 96,41 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelsers                                   | 96,41 % 87,54 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 96,41 % 8,94 %  |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 21,24 % lønnsforskjell                                           | 96,41 % 10,67 % |
|                                      | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                    | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 46,15 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,41 % 24,33 % |
|                                      | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 96,41 % 87,54 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                               | Kvalifisering                             | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,83 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,83 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,83 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 3,83 %  |

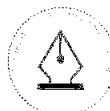
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                     | Sektor                     | Eiendeler | Land    |
|-------------------------------------------|----------------------------|-----------|---------|
| BN Bank ASA 19/25 2,10 %                  | Finans                     | 4,65 %    | Norge   |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVID | Finans                     | 4,29 %    | Norge   |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92 %             | Finans                     | 3,71 %    | Norge   |
| Oslo komm 19/24 2,05 %                    | Stater                     | 3,12 %    | Norge   |
| Orkla Spb 21/27 FRN                       | Finans                     | 2,84 %    | Norge   |
| Ferde AS 21/26 1,65 %                     | Forbruker, ikke<br>syklisk | 2,74 %    | Norge   |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88 %              | Finans                     | 2,72 %    | Norge   |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | Finans                     | 2,65 %    | Norge   |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375 %                   | Finans                     | 2,63 %    | Norge   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | Finans                     | 2,55 %    | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | Finans                     | 2,52 %    | Danmark |
| Aurskog Spb 21/26 FRN                     | Finans                     | 2,39 %    | Norge   |
| Skue Spb 21/26 FRN                        | Finans                     | 2,38 %    | Norge   |
| Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN                  | Finans                     | 1,93 %    | Norge   |
| Den norske stat 17/27 1,75 %              | Stater                     | 1,91 %    | Norge   |



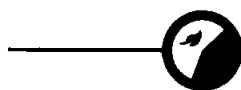
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

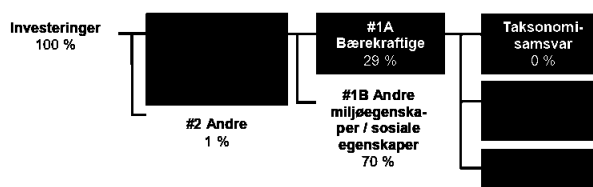
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 88,39 %   |
| Statsobligasjoner       | 6,81 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 4,18 %    |
| Kontanter               | 1,53 %    |
| Derivater               | -0,81 %   |
| Sum                     | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 29 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 29 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2022

Nordea Obligasjon III falt i verdi med 2,3 prosent i 2022, mens fondets referanseindeks (RM123D3) falt med 2,0 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehalsen etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-06-23

ISIN NO0010325830

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 20 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store 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

1 2 3 4 5 6 7

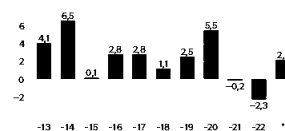
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon III

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 960,00     | 1 002,53   | 1 027,30   | 996,16     | 991,05     |
| Utbytte per andel             | 19,51      | 22,81      | 23,18      | 19,45      | 20,55      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 6 924      | 7 602      | 5 767      | 5 059      | 4 455      |
| Antall andeler                | 7 069 294  | 7 414 350  | 5 490 035  | 4 981 606  | 4 403 754  |
| Avkastning %                  | -2,30      | -0,19      | 5,45       | 2,48       | 1,14       |
| Avkastning referanseindeks %  | -2,04      | -0,59      | 5,05       | 2,01       | 0,54       |

### Risiko

|                        |       |      |      |      |       |
|------------------------|-------|------|------|------|-------|
| Sharpe                 | -0,04 | 0,76 | 0,92 | 1,07 | 1,27  |
| Sharpe referanseindeks | -0,11 | 0,74 | 0,93 | 0,14 | -0,21 |
| Rentefølsomhet *       | 3,18  | 2,30 | 1,57 | 1,88 | 1,64  |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |       |
| Kredittrisiko          | ja    |      |      |      |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Referanseindeks

2005-06-23 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I-3 Duration 3 RM12303

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| SpareBank 1 SMN               | 7,2     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 5,1     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,6     |
| SpareBank 1 Østlandet         | 4,6     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge      | 4,6     |
| Sparebanken Vest              | 4,2     |
| Nykredit Realkredit AS        | 3,2     |
| Nordea Bank Abp               | 3,2     |
| DNB Bank ASA                  | 2,8     |
| Vasakronan AB                 | 2,7     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                   |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 193 167 606         | 136 222 141       |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -39 046 344         | 25 722 022        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -324 041 410        | -165 593 543      |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | -493 246            | -2 292 382        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-170 413 393</b> | <b>-5 941 762</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -10 889 258        | -10 091 733        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -47 563            | -13 393            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-10 936 821</b> | <b>-10 105 127</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-181 350 214    -16 046 888

#### Årsresultat

-181 350 214    -16 046 888

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 8 070 412           | -22 033 158        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 137 945 201         | 169 128 766        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -327 365 826        | -163 142 496       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-181 350 214</b> | <b>-16 046 888</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    6 696 842 059    7 512 259 558

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 109 237 642          | 58 752 708           |
| Andre fordringer                   | 3 339 800            | 3 674 389            |
| Bankinnskudd                       | 150 057 639          | 33 220 128           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>6 959 477 140</b> | <b>7 607 906 782</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                     |                    |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 7 212 986 136       | 7 583 050 961      |
| Overkurs/underkurs                   | 72 328 014          | 52 678 853         |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-360 825 358</b> | <b>-33 459 532</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

6 924 488 792    7 602 270 282

#### Gjeld

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 34 988 348        | 5 636 500        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>34 988 348</b> | <b>5 636 500</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

6 959 477 140    7 607 906 782

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrens.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,41.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 7 212 986,13 | 7 583 050,96 | 5 613 887,23 |
| Innløsningskurs 31.12. | 979,52       | 1 025,35     | 1 050,47     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 7 602 270 282  |
| Endring ved tegning                   | 1 881 787 717  |
| Endring ved innløsning                | -2 370 148 582 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 137 945 201    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -327 365 826   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 6 924 488 792  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørgebyr.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, ut-

over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

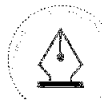
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Finansieringsselskap</b>              |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | XOAM      | 35 000 000  | 35 503 678           | NOK    | 34 559 868           | -943 810           | 4,82      | 100 %         | 2023-01-30      | 0,50         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>35 503 678</b>    |        | <b>34 559 868</b>    | <b>-943 810</b>    |           |               |                 | <b>0,50</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                 |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                  | XOAM      | 55 000 000  | 55 854 700           | NOK    | 52 183 582           | -3 671 118         | 4,15      | 20 %          | 2025-09-05      | 0,75         |
| BN Bank ASA 21/27 1,60%                  | XOAM      | 105 000 000 | 98 997 350           | NOK    | 94 811 315           | -4 186 036         | 4,15      | 20 %          | 2027-03-22      | 1,37         |
| BN Bank ASA 21/28 2,30%                  | XOAM      | 15 000 000  | 13 387 950           | NOK    | 13 557 600           | 169 650            | 4,20      | 20 %          | 2028-10-11      | 0,20         |
| BN Bank ASA 22/28 FRN                    | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 051 182           | 51 182             | 4,39      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,15         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 20 000 000  | 20 021 760           | NOK    | 19 949 888           | -71 872            | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,29         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C              | XLON      | 70 000 000  | 70 124 950           | NOK    | 69 784 715           | -340 235           | 4,51      | 20 %          | 2023-02-14      | 1,01         |
| DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB             | XOSL      | 5 000 000   | 5 000 000            | NOK    | 4 995 372            | -4 628             | 4,33      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,07         |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB             | XOSL      | 90 000 000  | 93 423 380           | NOK    | 90 426 897           | -2 996 483         | 5,75      | 100 %         | 2023-02-28      | 1,31         |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB             | XOSL      | 56 000 000  | 56 000 000           | NOK    | 53 749 108           | -2 250 892         | 4,46      | 100 %         | 2023-02-17      | 0,78         |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOSL      | 48 000 000  | 48 000 000           | NOK    | 46 073 693           | -1 926 307         | 4,59      | 100 %         | 2023-01-19      | 0,67         |
| Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB       | XOAM      | 5 000 000   | 4 926 000            | NOK    | 4 994 821            | 68 821             | 4,76      | 100 %         | 2023-01-25      | 0,07         |
| Nordea Bank Abp 15/25 2,75%              | XOSL      | 57 000 000  | 56 252 384           | NOK    | 55 214 475           | -1 037 909         | 4,11      | 20 %          | 2025-06-12      | 0,80         |
| Nordea Bank Abp 22/27 3,90%              | XOSL      | 74 000 000  | 73 986 680           | NOK    | 72 258 181           | -1 728 499         | 4,49      | 20 %          | 2027-06-08      | 1,04         |
| Nordea Bank Abp 22/27 4,655%             | XOSL      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 51 148 230           | 1148 230           | 4,10      | 20 %          | 2027-09-15      | 0,74         |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOSL      | 20 000 000  | 19 856 000           | NOK    | 19 884 198           | 28 198             | 4,56      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,29         |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOSL      | 18 000 000  | 18 054 720           | NOK    | 18 104 652           | 49 932             | 4,29      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,26         |
| OBOS-banken AS 19/24 2,42%               | XOAM      | 25 000 000  | 25 197 750           | NOK    | 24 522 710           | -675 040           | 4,04      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,35         |
| OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB           | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 24 821 103           | -178 898           | 4,86      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,36         |
| OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB           | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000            | NOK    | 6 838 456            | -161 544           | 4,53      | 100 %         | 2023-02-20      | 0,10         |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C          | XOAM      | 37 000 000  | 37 000 000           | NOK    | 36 314 960           | -685 040           | 3,92      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,52         |
| OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029  | XDUB      | 50 000 000  | 46 511 500           | NOK    | 48 422 645           | 1 911 145          | 4,32      |               | 2029-05-25      | 0,70         |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,70%              | XOAM      | 70 000 000  | 68 848 000           | NOK    | 64 817 158           | -4 030 842         | 4,98      | 20 %          | 2026-08-12      | 0,94         |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN     | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 26 667 104           | -332 897           | 4,06      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,39         |
| Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN     | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000           | NOK    | 33 947 547           | -1 052 454         | 4,09      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,49         |
| Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN     | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000           | NOK    | 44 623 017           | -376 983           | 4,92      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,64         |
| Shanken ASA 22/32 FRN SUB                | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 298 293           | -701 707           | 4,46      | 100 %         | 2023-01-16      | 0,25         |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000           | NOK    | 10 504 328           | -495 672           | 4,38      | 100 %         | 2023-03-23      | 0,15         |
| Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%          | XOAM      | 25 000 000  | 24 157 500           | NOK    | 24 829 978           | 672 478            | 4,86      | 20 %          | 2026-02-19      | 0,36         |
| Swedbank AB 2.68% 11-11-2024             | XDUB      | 30 000 000  | 30 798 000           | NOK    | 28 956 813           | -1 841 187         | 4,66      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,42         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>1 094 398 624</b> |        | <b>1 069 752 018</b> | <b>-24 646 606</b> |           |               |                 | <b>15,45</b> |
| <b>Forsikring</b>                        |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 38 289 240           | -1 710 760         | 4,32      | 100 %         | 2023-01-09      | 0,55         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>40 000 000</b>    |        | <b>38 289 240</b>    | <b>-1 710 760</b>  |           |               |                 | <b>0,55</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                    |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| Avinor AS 20/26 FRN C                    | XOSL      | 94 000 000  | 94 623 200           | NOK    | 94 747 610           | 124 410            | 4,46      | 80 %          | 2023-01-30      | 1,37         |
| Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%          | XOAM      | 89 000 000  | 90 032 900           | NOK    | 85 322 200           | -4 710 700         | 4,57      | 80 %          | 2025-06-27      | 1,23         |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN            | XOAM      | 31 000 000  | 31 000 000           | NOK    | 29 816 804           | -1 183 196         | 4,16      | 80 %          | 2023-02-20      | 0,43         |
| Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN            | XOAM      | 59 000 000  | 58 818 000           | NOK    | 58 480 741           | -337 259           | 4,51      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,84         |
| Entra ASA 20/28 1,66%                    | XOSL      | 50 000 000  | 47 850 000           | NOK    | 41 775 230           | -6 074 770         | 5,29      | 100 %         | 2028-04-21      | 0,60         |
| Entra ASA 21/26 1,50%                    | XOSL      | 20 000 000  | 19 433 200           | NOK    | 17 584 610           | -1 848 590         | 5,17      | 100 %         | 2026-09-10      | 0,25         |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | XOSL      | 60 000 000  | 58 006 800           | NOK    | 53 901 462           | -4 105 338         | 4,23      | 100 %         | 2023-03-07      | 0,78         |
| Entra ASA 21/30 FRN                      | XOSL      | 70 000 000  | 67 811 800           | NOK    | 61 983 383           | -5 828 417         | 4,38      | 100 %         | 2023-02-20      | 0,90         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN           | XOAM      | 31 000 000  | 31 000 000           | NOK    | 30 654 015           | -345 985           | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,44         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN           | XOAM      | 33 000 000  | 33 000 000           | NOK    | 32 320 302           | -679 698           | 4,21      | 100 %         | 2023-01-17      | 0,47         |
| Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 273 656           | -726 344           | 4,44      | 100 %         | 2023-02-10      | 0,28         |
| Møller Mobility Group AS 21/26 FRN       | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000           | NOK    | 12 676 056           | -323 944           | 4,37      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,18         |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN              | XOSL      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 28 007 330           | 7 330              | 4,48      | 100 %         | 2023-03-08      | 0,40         |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOSL      | 35 000 000  | 35 897 750           | NOK    | 34 464 171           | -1 433 579         | 4,51      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,50         |
| OBOS Eiendom AS 21/27 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 042 380           | -957 620           | 3,97      | 100 %         | 2023-01-02      | 0,28         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | XOSL      | 120 000 000 | 120 226 600          | NOK    | 116 285 592          | -3 941 008         | 5,05      | 100 %         | 2023-02-24      | 1,68         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN  | XOSL      | 15 000 000  | 15 025 500           | NOK    | 14 811 887           | -213 614           | 4,17      | 100 %         | 2023-03-03      | 0,21         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOSL      | 107 000 000 | 106 310 340          | NOK    | 103 896 497          | -2 413 843         | 4,45      | 100 %         | 2023-03-03      | 1,50         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 38 554 916           | -1 445 084         | 4,54      | 100 %         | 2023-03-01      | 0,56         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN  | XOSL      | 50 000 000  | 48 955 000           | NOK    | 46 425 235           | -2 529 765         | 5,04      | 100 %         | 2023-02-27      | 0,67         |
| Orkla ASA 16/26 2,35%                    | XOSL      | 30 000 000  | 29 703 300           | NOK    | 28 021 839           | -1 681 461         | 4,29      | 80 %          | 2026-09-28      | 0,40         |
| Posten Norge AS 21/26 FRN                | XOSL      | 52 000 000  | 50 857 040           | NOK    | 51 016 212           | 159 172            | 4,02      | 80 %          | 2023-02-27      | 0,74         |
| PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C      | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 573 144           | 573 144            | 4,96      | 100 %         | 2028-11-30      | 0,59         |
| SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR               | XOSL      | 58 000 000  | 57 437 500           | NOK    | 57 055 511           | -381 989           | 4,79      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,82         |
| Scania CV AB 2.683% 04-04-2024           | XLUX      | 60 000 000  | 60 354 000           | NOK    | 58 675 062           | -1 678 938         | 4,52      | 100 %         | 2024-04-04      | 0,85         |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023              | XLUX      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 9 999 784            | -216               | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,14         |
| Schibsted ASA 22/27 FRN                  | XOSL      | 23 000 000  | 23 000 000           | NOK    | 22 444 534           | -555 466           | 4,57      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,32         |
| Tonra Systems ASA 19/24 FRN              | XOSL      | 6 000 000   | 6 000 000            | NOK    | 5 966 928            | -33 072            | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 0,09         |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027         | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000           | NOK    | 14 153 334           | 153 334            | 5,06      | 100 %         | 2023-02-06      | 0,20         |
| Vegamot AS 21/26 2,00%                   | XOAM      | 75 000 000  | 75 000 000           | NOK    | 69 992 558           | -5 007 443         | 3,84      | 20 %          | 2026-12-21      | 1,01         |
| Yara International ASA 17/24 2,45%       | XOSL      | 25 000 000  | 23 517 500           | NOK    | 24 000 650           | 483 150            | 4,63      | 100 %         | 2024-12-13      | 0,35         |
| Yara International ASA 21/26 2,41%       | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 36 775 072           | -3 224 928         | 4,74      | 100 %         | 2026-11-10      | 0,53         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>1 408 860 430</b> |        | <b>1 358 698 704</b> | <b>-50 161 726</b> |           |               |                 | <b>19,62</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                  |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| Oslo komm 19/29 2,15%                    | XOSL      | 30 000 000  | 27 291 000           | NOK    | 27 187 560           | -103 440           | 3,73      | 20 %          | 2029-10-17      | 0,39         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>27 291 000</b>    |        | <b>27 187 560</b>    | <b>-103 440</b>    |           |               |                 | <b>0,39</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                         |           |             |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| Eidsiva Energi AS 20/25 FRN              | XOSL      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 49 578 320           | -421 680           | 3,60      | 100 %         | 2023-01-02      | 0,72         |
| Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%           | XOSL      | 22 000 000  | 22 000 000           | NOK    | 20 757 865           | -1 242 135         | 4,01      | 100 %         | 2026-04-20      | 0,30         |
| Eidsiva Energi AS 22/26 FRN              | XOSL      | 30 000 000  | 29 322 000           | NOK    | 29 497 869           | 175 869            | 3,92      | 100 %         | 2023-01-20      | 0,43         |
| Eviny AS 19/24 2,10%                     | XOAM      | 40 000 000  | 39 927 600           | NOK    | 38 620 920           | -1 306 680         | 4,27      | 100 %         | 2024-09-02      | 0,56         |
| Eviny AS 20/25 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 037 000           | NOK    | 49 650 015           | -386 985           | 3,93      | 100 %         | 2023-01-30      | 0,72         |
| Eviny AS 20/26 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 24 832 034           | NOK    | 24 721 323           | -110 712           | 3,91      | 100 %         | 2023-01-16      | 0,36         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C8BF1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                      | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Eviny AS 20/27 FRN                        | XOAM      | 50 000 000  | 50 356 500   | NOK    | 49 207 740       | -1 148 760     | 4,07      | 100 %         | 2023-01-20      | 0,71     |
| Hafslund AS 20/25 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 20 052 000   | NOK    | 19 880 864       | -171 136       | 4,01      | 100 %         | 2023-01-10      | 0,29     |
| Haugaland Kraft AS 21/26 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000   | NOK    | 19 643 656       | -356 344       | 3,89      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,28     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN              | XOAM      | 65 000 000  | 64 292 100   | NOK    | 64 349 623       | 57 523         | 4,06      | 100 %         | 2023-02-07      | 0,93     |
| Lyse AS 20/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 329 000   | NOK    | 24 898 050       | -430 950       | 4,03      | 100 %         | 2023-03-16      | 0,36     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN      | XOAM      | 50 000 000  | 49 985 156   | NOK    | 49 808 520       | -176 636       | 4,11      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,72     |
| Statkraft AS 22/27 3,625%                 | XOAM      | 34 000 000  | 34 000 000   | NOK    | 33 312 214       | -687 786       | 4,12      | 80 %          | 2027-06-14      | 0,48     |
| Statkraft AS 22/27 FRN                    | XOAM      | 30 000 000  | 29 767 500   | NOK    | 29 894 850       | 127 350        | 4,12      | 80 %          | 2023-03-14      | 0,43     |
| Statnett SF 17/24 2,35%                   | XOAM      | 25 000 000  | 25 249 147   | NOK    | 24 538 150       | -710 997       | 3,97      | 80 %          | 2024-03-04      | 0,35     |
| Statnett SF 21/26 FRN                     | XOAM      | 30 000 000  | 29 446 800   | NOK    | 29 586 348       | 139 548        | 3,66      | 80 %          | 2023-03-15      | 0,43     |
| Sum                                       |           |             | 564 596 837  |        | 557 946 336      | -6 650 501     |           |               |                 | 8,06     |
| Kredittforetak A/S                        |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000   | NOK    | 42 350 207       | -1 649 793     | 4,18      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,61     |
| Brage Finans AS 21/31 FRN C SUB           | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000   | NOK    | 14 207 610       | -792 390       | 4,86      | 100 %         | 2023-01-16      | 0,21     |
| Brage Finans AS 22/26 FRN                 | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000   | NOK    | 39 903 293       | -2 096 707     | 4,07      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,58     |
| Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000   | NOK    | 10 614 822       | -385 178       | 4,57      | 100 %         | 2023-01-20      | 0,15     |
| Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB      | XOAM      | 5 000 000   | 4 793 500    | NOK    | 4 999 602        | 206 102        | 4,73      | 100 %         | 2023-02-02      | 0,07     |
| Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB      | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000   | NOK    | 14 929 338       | -70 662        | 5,54      | 100 %         | 2023-02-20      | 0,22     |
| Kommunabanken AS 17/27 2,00%              | XOAM      | 18 000 000  | 19 138 500   | NOK    | 16 710 073       | -2 428 427     | 3,62      | 20 %          | 2027-11-29      | 0,24     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2025          | XLUX      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 48 974 085       | -1 025 915     | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,71     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025          | XLUX      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 49 732 455       | -267 545       | 5,05      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,72     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 106 000 000 | 106 000 000  | NOK    | 105 211 625      | -788 375       | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 1,52     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 30 000 000  | 30 000 000   | NOK    | 29 747 226       | -252 774       | 4,36      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,43     |
| Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%      | XCSE      | 50 000 000  | 49 948 000   | NOK    | 46 086 760       | -3 861 240     | 4,90      | 20 %          | 2026-11-03      | 0,67     |
| Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%      | XCSE      | 40 000 000  | 40 000 000   | NOK    | 40 561 332       | 561 332        | 6,86      | 100 %         | 2023-01-18      | 0,59     |
| Rikshem AB 20/29 FRN                      | XLON      | 74 000 000  | 74 000 000   | NOK    | 69 588 904       | -4 411 096     | 4,58      | 80 %          | 2023-03-02      | 1,00     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM      | 17 000 000  | 17 012 550   | NOK    | 16 968 990       | -43 560        | 4,74      | 100 %         | 2023-03-22      | 0,25     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM      | 103 000 000 | 101 636 700  | NOK    | 102 658 586      | 1 021 886      | 5,02      | 100 %         | 2023-02-02      | 1,48     |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                   | XOAM      | 160 000 000 | 160 100 706  | NOK    | 154 600 464      | -5 500 242     | 4,34      | 80 %          | 2023-03-02      | 2,23     |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                   | XOAM      | 35 000 000  | 35 033 750   | NOK    | 33 849 438       | -1 184 312     | 4,12      | 80 %          | 2023-01-30      | 0,49     |
| Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB      | XOAM      | 6 000 000   | 6 026 340    | NOK    | 5 943 011        | -83 329        | 5,04      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,09     |
| Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB      | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000    | NOK    | 7 127 663        | 127 663        | 6,02      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,10     |
| Sum                                       |           |             | 877 690 046  |        | 854 765 483      | -22 924 563    |           |               |                 | 12,34    |
| Livsforsikring                            |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJ C SUB  | XOAM      | 21 000 000  | 21 000 000   | NOK    | 21 330 460       | 330 460        | 6,87      | 100 %         | 2023-02-17      | 0,31     |
| Sum                                       |           |             | 21 000 000   |        | 21 330 460       | 330 460        |           |               |                 | 0,31     |
| Sparebanker                               |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Fana Spb 20/25 1,24%                      | XOAM      | 30 000 000  | 29 895 000   | NOK    | 27 797 844       | -2 097 156     | 4,15      | 20 %          | 2025-09-18      | 0,40     |
| Fana Spb 22/33 FRN C SUB                  | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000   | NOK    | 13 129 676       | 129 676        | 5,88      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,19     |
| Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB             | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000   | NOK    | 14 883 869       | -116 132       | 5,10      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,21     |
| Haugesund Spb 22/27 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 49 330 500   | NOK    | 49 856 305       | 525 805        | 4,39      | 20 %          | 2023-02-21      | 0,72     |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                   | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000   | NOK    | 13 021 067       | 21 067         | 4,38      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,19     |
| Jernbanepersonallets Spb 19/29 FRN C SUB  | XOAM      | 16 000 000  | 16 149 970   | NOK    | 15 855 147       | -294 773       | 5,28      | 100 %         | 2023-02-28      | 0,23     |
| Orkla Spb 18/28 FRN C SUB                 | XOAM      | 4 000 000   | 3 952 800    | NOK    | 3 993 162        | 40 362         | 5,02      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,06     |
| Romerike Spb 22/27 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 50 587 325       | 587 325        | 4,67      | 20 %          | 2023-02-16      | 0,73     |
| Romerike Spb 22/28 FRN                    | XOAM      | 55 000 000  | 55 000 000   | NOK    | 55 466 120       | 466 120        | 4,70      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,80     |
| Sporebanken Vest 1.84% 01-10-2025         | XOAM      | 100 000 000 | 99 962 000   | NOK    | 94 226 280       | -5 735 720     | 4,10      | 20 %          | 2025-10-01      | 1,36     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN        | XOAM      | 25 000 000  | 25 242 500   | NOK    | 24 768 768       | -473 733       | 3,92      | 20 %          | 2023-01-13      | 0,36     |
| Spb 1 Helgeland 18/28 FRN C SUB           | XOAM      | 25 000 000  | 24 929 000   | NOK    | 24 975 315       | 46 315         | 4,45      | 100 %         | 2023-01-11      | 0,36     |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%               | XOAM      | 20 000 000  | 19 659 400   | NOK    | 18 482 802       | -1 176 598     | 9,89      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%              | XOAM      | 30 000 000  | 29 797 500   | NOK    | 28 391 172       | -1 406 328     | 4,10      | 20 %          | 2025-08-22      | 0,41     |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C              | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 48 233 670       | -1 766 330     | 4,13      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,70     |
| Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB     | XOAM      | 72 000 000  | 72 000 000   | NOK    | 68 405 645       | -3 594 355     | 4,33      | 100 %         | 2023-03-23      | 0,99     |
| Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN                  | XOAM      | 21 000 000  | 20 481 720   | NOK    | 20 641 312       | 159 592        | 4,16      | 20 %          | 2023-03-01      | 0,30     |
| Spb 1 Ringerike Hald 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 8 000 000   | 8 000 000    | NOK    | 7 643 766        | -356 234       | 4,45      | 100 %         | 2023-03-30      | 0,11     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%      | XOAM      | 30 000 000  | 31 569 000   | NOK    | 28 282 206       | -3 286 794     | 4,18      | 20 %          | 2028-02-15      | 0,41     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 50 587 040       | 587 040        | 4,60      | 20 %          | 2023-02-22      | 0,73     |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000   | NOK    | 9 884 881        | -115 119       | 4,73      | 100 %         | 2023-03-27      | 0,14     |
| Spb 1 SMN 18/24 2,33%                     | XOAM      | 18 000 000  | 18 381 548   | NOK    | 17 664 827       | -716 720       | 4,00      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,26     |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375%                    | XOAM      | 130 000 000 | 135 970 680  | NOK    | 124 205 458      | -11 765 222    | 4,10      | 20 %          | 2025-10-10      | 1,79     |
| Spb 1 SMN 20/26 1,40%                     | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000   | NOK    | 38 036 691       | -3 963 309     | 4,08      | 20 %          | 2026-11-17      | 0,55     |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN C                     | XOAM      | 30 000 000  | 30 302 400   | NOK    | 29 470 341       | -832 059       | 4,42      | 20 %          | 2023-03-02      | 0,43     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000   | NOK    | 24 607 243       | -392 757       | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 22/27 FRN                       | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000   | NOK    | 39 841 996       | -158 004       | 4,80      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,58     |
| Spb 1 SMN 22/28 4,95%                     | XOAM      | 40 000 000  | 40 223 200   | NOK    | 41 614 308       | 1 391 108      | 4,15      | 20 %          | 2028-11-03      | 0,60     |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | XOAM      | 130 000 000 | 129 196 900  | NOK    | 126 658 753      | -2 538 147     | 3,99      | 20 %          | 2023-01-23      | 1,83     |
| Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB                 | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000   | NOK    | 43 595 960       | -1 404 041     | 4,58      | 100 %         | 2023-01-06      | 0,63     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB         | XOAM      | 21 000 000  | 21 177 140   | NOK    | 20 989 790       | -187 350       | 4,89      | 100 %         | 2023-02-09      | 0,30     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%             | XOAM      | 30 000 000  | 30 316 750   | NOK    | 28 403 763       | -1 912 987     | 4,10      | 20 %          | 2025-08-28      | 0,41     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%             | XOAM      | 50 000 000  | 50 019 100   | NOK    | 47 142 140       | -2 876 960     | 4,10      | 20 %          | 2025-09-29      | 0,58     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,00%             | XOAM      | 165 000 000 | 159 241 770  | NOK    | 146 787 366      | -12 454 404    | 4,60      | 20 %          | 2028-04-06      | 2,12     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN               | XOAM      | 110 000 000 | 110 000 000  | NOK    | 105 925 842      | -4 074 158     | 3,87      | 20 %          | 2023-01-06      | 1,53     |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 19/29 FRN C SUB       | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000   | NOK    | 10 876 385       | -123 615       | 5,12      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,16     |
| Spb 1 Sere Sunnmøre 21/26 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 24 914 000   | NOK    | 24 533 450       | -380 550       | 3,81      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,35     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%            | XOAM      | 115 000 000 | 115 613 550  | NOK    | 109 736 784      | -5 876 767     | 4,10      | 20 %          | 2025-10-23      | 1,58     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%            | XOAM      | 50 000 000  | 53 132 200   | NOK    | 47 770 125       | -5 362 075     | 4,10      | 20 %          | 2025-12-04      | 0,69     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 064 000   | NOK    | 24 721 633       | -342 367       | 3,83      | 20 %          | 2023-03-17      | 0,36     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN STEP C       | XOAM      | 47 000 000  | 47 000 000   | NOK    | 45 601 050       | -1 398 950     | 4,10      | 20 %          | 2023-02-17      | 0,66     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN              | XOAM      | 30 000 000  | 29 697 600   | NOK    | 29 477 868       | -219 732       | 3,75      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,43     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 175 200   | NOK    | 20 188 360       | 13 160         | 4,52      | 20 %          | 2023-02-10      | 0,29     |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN STEP C       | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000   | NOK    | 39 100 148       | -899 852       | 4,51      | 20 %          | 2023-02-03      | 0,56     |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB    | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000   | NOK    | 19 982 348       | -17 652        | 4,81      | 100 %         | 2023-01-25      | 0,29     |
| Spb 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%        | XOAM      | 12 000 000  | 12 060 312   | NOK    | 11 606 296       | -454 016       | 4,11      | 20 %          | 2024-10-14      | 0,17     |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%        | XOAM      | 40 000 000  | 38 404 000   | NOK    | 36 166 796       | -2 237 204     | 4,14      | 20 %          | 2026-10-13      | 0,52     |
| Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB           | XOAM      | 35 000 000  | 35 526 100   | NOK    | 34 934 652       | -591 449       | 4,64      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,50     |
| Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%               | XOAM      | 60 000 000  | 60 142 500   | NOK    | 57 113 550       | -3 028 950     | 4,10      | 20 %          | 2025-10-29      | 0,82     |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



## Nordea Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK      | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|---------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C      | XOAM      | 40 000 000  | 40 607 200           | NOK    | 39 437 188           | -1 170 012          | 3,90      | 20 %          | 2023-01-02      | 0,57          |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C | XOAM      | 25 000 000  | 25 084 955           | NOK    | 24 544 398           | -540 557            | 4,14      | 20 %          | 2023-03-17      | 0,35          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 718 547           | -281 453            | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26          |
| Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C      | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000          | NOK    | 89 974 250           | -10 025 750         | 4,77      | 20 %          | 2027-06-28      | 1,30          |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN        | XOAM      | 56 000 000  | 56 000 000           | NOK    | 54 970 434           | -1 029 566          | 3,81      | 20 %          | 2023-02-17      | 0,79          |
| Spb Mere 17/28 FRN C SUB         | XOSL      | 16 000 000  | 16 000 000           | NOK    | 15 942 458           | -57 542             | 4,87      | 100 %         | 2023-01-31      | 0,23          |
| Spb Mere 21/27 FRN STEP C        | XOAM      | 50 000 000  | 49 694 000           | NOK    | 48 723 925           | -970 075            | 4,15      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,70          |
| Spb Mere 22/32 FRN C SUB         | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000           | NOK    | 13 670 173           | -329 827            | 4,75      | 100 %         | 2023-01-06      | 0,20          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C | XOAM      | 35 000 000  | 34 802 950           | NOK    | 34 111 858           | -691 093            | 4,19      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,49          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15% | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 44 305 855           | -5 694 145          | 4,61      | 20 %          | 2028-04-26      | 0,64          |
| Spb Ser 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 10 000 000  | 10 210 500           | NOK    | 9 984 131            | -226 369            | 4,67      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,14          |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB          | XOAM      | 32 000 000  | 32 118 750           | NOK    | 31 517 681           | -601 169            | 4,69      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,46          |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB     | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 658 693           | -341 307            | 4,52      | 100 %         | 2023-01-09      | 0,26          |
| Spb Ser 21/27 FRN C              | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 021 912           | -978 088            | 4,20      | 20 %          | 2023-02-10      | 0,56          |
| Spb Ser 22/26 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 50 256 160           | 256 160             | 4,25      | 20 %          | 2023-03-21      | 0,73          |
| Spb Ser 22/28 FRN                | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000           | NOK    | 29 169 279           | 169 279             | 4,33      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,42          |
| Spb Vest 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 5 000 000   | 5 118 100            | NOK    | 4 984 215            | -133 885            | 5,04      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,07          |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB         | XOAM      | 24 000 000  | 23 889 800           | NOK    | 23 785 747           | -104 053            | 4,85      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,34          |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C        | XOAM      | 120 000 000 | 119 852 000          | NOK    | 116 555 268          | -3 296 732          | 4,26      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,68          |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB    | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 24 068 958           | -931 043            | 4,46      | 100 %         | 2023-02-24      | 0,35          |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB    | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 26 837 902           | -1 162 098          | 4,53      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,39          |
| Spb Øst 22/29 4,30%              | XOAM      | 50 000 000  | 48 406 000           | NOK    | 50 321 190           | 1 915 190           | 4,18      | 20 %          | 2029-06-27      | 0,73          |
| Spb Øst 22/33 ADJ C SUB          | XOAM      | 23 000 000  | 23 000 000           | NOK    | 23 142 356           | 142 356             | 5,64      | 100 %         | 2023-03-09      | 0,33          |
| Totens Spb 21/27 1,97%           | XOAM      | 25 000 000  | 25 270 000           | NOK    | 22 877 515           | -2 392 485          | 4,15      | 20 %          | 2027-04-27      | 0,33          |
| <b>Sum</b>                       |           |             | <b>2 978 582 544</b> |        | <b>2 869 447 281</b> | <b>-109 135 264</b> |           |               |                 | <b>41,44</b>  |
| <b>Statsobligasjoner</b>         |           |             |                      |        |                      |                     |           |               |                 |               |
| Den norske stat 15/25 1,75%      | XOSL      | 10 000 000  | 9 661 000            | NOK    | 9 716 000            | 55 000              | 3,10      | 0 %           | 2025-03-13      | 0,14          |
| <b>Sum</b>                       |           |             | <b>9 661 000</b>     |        | <b>9 716 000</b>     | <b>55 000</b>       |           |               |                 | <b>0,14</b>   |
| Forwards                         |           | 102 355 073 | 0                    |        | -1 733 023           | -1 733 023          |           |               |                 | -0,03         |
| Swaps                            |           |             | 0                    |        | -117 846 088         | -117 846 088        |           |               |                 | -1,70         |
| <b>Sum verdipapirporteføje</b>   |           |             | <b>7 057 584 159</b> |        | <b>6 696 842 059</b> | <b>-335 470 321</b> |           |               |                 | <b>96,71</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>              |           |             |                      |        | <b>150 057 639</b>   |                     |           |               |                 | <b>2,17</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>          |           |             |                      |        | <b>74 813 966</b>    |                     |           |               |                 | <b>1,08</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>          |           |             |                      |        | <b>2 775 128</b>     |                     |           |               |                 | <b>0,04</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>             |           |             |                      |        | <b>6 924 488 792</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:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





### Nordea Obligasjon III

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |          |
|--------|----------|
| EUR    | -103 940 |
| NOK    | 102 207  |

##### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

| Valuta                                      | Forfall             |
|---------------------------------------------|---------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 440 000    |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 2 720 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 2 305 000 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
Citibank Europe PLC  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
DNB Bank ASA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

#### Sikkerhet for derivater

##### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

|                      |     |               |
|----------------------|-----|---------------|
| Kontantsikkerhet     | EUR | 15 980        |
| <b>Sum sikkerhet</b> |     | <b>15 980</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).

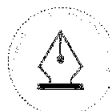
Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Obligasjon III

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III

LEI-nummer: 5493002FWEBJH9L7CO43

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 54 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



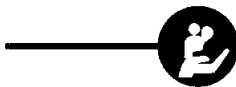
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 16 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 99,07 %       | 73,20 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser          | 0,14 %        | 0,14 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser     | 0,14 %        | 0,14 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser              | 99,07 %       | 96,08 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eidd BNP | 0,14 %        | 0,14 %  |

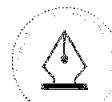
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 16 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 99,07 %       | 73,20 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,14 %        | 0,14 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 0,14 %        | 0,14 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 99,07 %       | 96,08 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,14 %        | 0,14 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



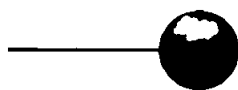
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 8,988 tCO2e                               | 99,07 %       | 73,20 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 2,288 tCO2e                               | 99,07 %       | 73,20 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 98,373 tCO2e                              | 99,07 %       | 73,20 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 11,276 tCO2e                              | 99,07 %       | 73,20 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 16 tCO2e / m€ investert                   | 99,07 %       | 73,20 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 42 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 99,07 %       | 74,66 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt drivstoff  | 99,07 %       | 56,68 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 64,68 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 99,07 %       | 29,26 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 3,88 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,35 %       | 0,62 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 1,25 GWh / m€ av inntekter | 4,03 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 0,51 GWh / m€ av inntekter | 7,87 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,20 GWh / m€ av inntekter | 0,08 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,29 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,30 GWh / m€ av inntekter | 2,57 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,39 GWh / m€ av inntekter | 14,93 % |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 7,58 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt  | 99,07 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,81 tonn / m€ investert   | 99,07 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,16 tonn / m€ investert   | 99,07 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





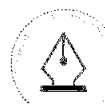
## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelsler                                   | 99,07 %       | 96,08 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 99,07 %       | 23,12 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 14,50 % lønnsforskjell                                           | 99,07 %       | 16,82 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 45,62 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 99,07 %       | 43,65 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 99,07 %       | 94,55 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                               | Kvalifisering                             | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,14 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,14 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 0,14 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 0,14 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                   | Sektor | Eiendeler | Land    |
|-----------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Vasakronan AB 20/27 FRN                 | Finans | 2,22 %    | Sverige |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375 %                 | Finans | 1,74 %    | Norge   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN | Finans | 1,64 %    | Norge   |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                   | Finans | 1,56 %    | Norge   |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C               | Finans | 1,55 %    | Norge   |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35 %         | Finans | 1,54 %    | Norge   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %          | Finans | 1,49 %    | Norge   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN             | Finans | 1,47 %    | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN       | Finans | 1,47 %    | Danmark |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB   | Finans | 1,43 %    | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C        | Finans | 1,36 %    | Norge   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | Finans | 1,34 %    | Norge   |
| Sparebanken Vest 1,84 % 01.10.2025      | Finans | 1,32 %    | Norge   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB            | Finans | 1,27 %    | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C             | Finans | 1,26 %    | Norge   |



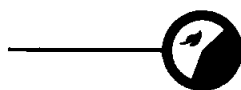
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

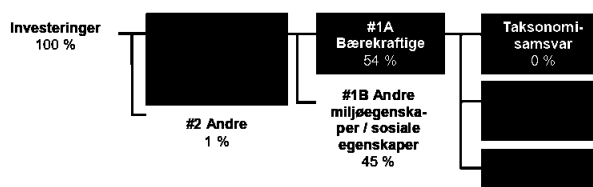
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler |
|-------------------------|-----------|
| Finans                  | 81,79 %   |
| Fellesgoder             | 5,87 %    |
| Forbruker, ikke syklisk | 3,41 %    |
| Kontanter               | 2,48 %    |
| Energi                  | 2,34 %    |
| Forbruker, syklisk      | 2,28 %    |
| Industri                | 1,42 %    |
| Basismaterialer         | 1,23 %    |
| Statsobligasjoner       | 0,53 %    |
| Kommunikasjon           | 0,26 %    |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %    |
| Derivater               | -1,61 %   |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 48 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Balansert falt i verdi med 7,4 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358906

**Fondstype** Kombinasjonsfond

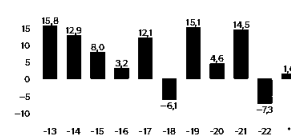
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Balansert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i både rente- og aksjemarkedet.

### Risikonivå



### 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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 135,87   | 2 305,25   | 2 012,91   | 1 925,30   | 1 672,49   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 930      | 2 190      | 1 807      | 2 003      | 1 800      |
| Antall andeler                | 903 535    | 950 095    | 897 582    | 1 040 342  | 1 076 399  |
| Avkastning %                  | -7,35      | 14,52      | 4,55       | 15,12      | -6,08      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 7,51 | 6,47 | 7,29 | 5,56 | 6,28 |
| Rentefølsomhet **        | 1,48 | 1,68 | 1,84 | 1,39 | 1,54 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,20 % |
| Løpende kostnader        | 1,22 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 – US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 9,3     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 9,0     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 8,2     |
| Nordea Kapital                                   | 6,4     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 5,4     |
| Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 5,1     |
| Nordea Global High Yield                         | 3,6     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 3,4     |
| Nordea 1 – Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 2,9     |
| Apple Inc                                        | 2,6     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 7 894 415           | 30 067 012         |
| Aksjeutbytte                                     | 11 427 140          | 9 517 974          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 53 564 202          | 85 053 402         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -222 434 786        | 157 731 346        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 1 361 520           | 726 637            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-148 187 508</b> | <b>284 096 372</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -16 409 060        | -15 340 620        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -77 429            | -73 018            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-16 486 489</b> | <b>-15 413 638</b> |

#### Resultat før skattekostnad

**-164 673 998                      268 682 734**

#### Skattekostnad (Note 9)

3 605 262                      243 985

#### Årsresultat

**-161 068 735                      268 926 719**

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -161 068 735        | 268 926 719        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-161 068 735</b> | <b>268 926 719</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

**Fondets verdipapirportefølje (Note 2)                      1 873 429 315                      2 116 933 536**

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 1 958 396            | 30 666 308           |
| Andre fordringer                   | 24 466 061           | 3 083 654            |
| Bankinnskudd                       | 53 273 653           | 59 275 094           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 953 127 426</b> | <b>2 209 958 592</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 903 534 977          | 950 095 326          |
| Overkurs/underkurs                   | -93 686 042          | -40 945 017          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>1 119 985 708</b> | <b>1 281 054 443</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>      | <b>1 929 834 643</b> | <b>2 190 204 753</b> |

#### Gjeld

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Betalbar skatt (Note 9) | 0                 | 5 847 447         |
| Utsatt skatt (Note 9)   | 0                 | 4 934 108         |
| Annen gjeld             | 23 292 782        | 8 972 285         |
| <b>Sum gjeld</b>        | <b>23 292 782</b> | <b>19 753 839</b> |

**Sum egenkapital og gjeld                      1 953 127 426                      2 209 958 592**

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte 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. Verdipapirportefølge

Viser til etterfølgende porteføljoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 1 538 868.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,27.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 67 836.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 903 534,98 | 950 095,33 | 897 582,05 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 135,87   | 2 305,25   | 2 012,91   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 2 190 204 753 |
| Endring ved tegning                   | 166 635 956   |
| Endring ved innløsning                | -265 937 330  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -161 068 735  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 1 929 834 643 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,20% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, her-

under agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | -164 673 998      | 268 682 734       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 159 975 636       | -242 103 430      |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-4 698 362</b> | <b>26 579 304</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                 | 5 847 447         |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                 | 0                 |
| <b>Beregnet liknet skatt</b>           | <b>0</b>          | <b>5 847 447</b>  |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                 | 0                 |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 1 407 472         | 1 193 549         |
| Refundert kildeskatt                   | -78 626           | -115 994          |
| Endring av utsatt skatt                | -4 934 108        | -7 168 987        |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>-3 605 262</b> | <b>-243 985</b>   |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdisigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

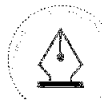
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsskutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| <b>Forretningsbanker</b>                  |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 9 853 800          | NOK    | 9 904 998          | 51 198            | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,51         |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                 | XLON      | 11 000 000 | 11 198 290         | NOK    | 11 059 410         | -138 880          | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 0,57         |
| Nordea Bank Abp 17/23 2,02%               | XOAM      | 5 000 000  | 4 893 020          | NOK    | 4 937 503          | 44 483            | 3,85      | 20 %          | 2023-09-13      | 0,26         |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                 | XLON      | 4 000 000  | 4 046 400          | NOK    | 4 001 564          | -44 836           | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,21         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 955 350          | NOK    | 4 981 936          | 26 586            | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,26         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 028 298          | 28 298            | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,26         |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 9 972 500          | NOK    | 10 001 808         | 29 308            | 4,56      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,52         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 1 000 000  | 1 010 060          | NOK    | 992 527            | -17 533           | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,05         |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 4 866 250          | NOK    | 4 909 620          | 43 370            | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,25         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN      | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 6 908 362          | -91 638           | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,36         |
| Swedbank AB 2,68% 11-11-2024              | XDUB      | 5 000 000  | 4 766 100          | NOK    | 4 826 136          | 60 036            | 4,66      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,25         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>67 561 770</b>  |        | <b>67 552 161</b>  | <b>-9 609</b>     |           |               |                 | <b>3,50</b>  |
| <b>Forsikring</b>                         |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 2 000 000  | 2 052 248          | NOK    | 1 999 453          | -52 795           | 6,12      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,10         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>2 052 248</b>   |        | <b>1 999 453</b>   | <b>-52 795</b>    |           |               |                 | <b>0,10</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                     |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN             | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 981 411          | -18 589           | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,15         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN            | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000          | NOK    | 8 899 553          | -100 447          | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,46         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN        | XOAM      | 5 000 000  | 5 022 980          | NOK    | 4 986 234          | -36 746           | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,26         |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN          | XOAM      | 5 000 000  | 5 066 500          | NOK    | 4 981 471          | -85 029           | 5,04      | 100 %         | 2023-02-28      | 0,26         |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOAM      | 4 000 000  | 4 039 880          | NOK    | 3 978 571          | -61 309           | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,21         |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOAM      | 6 000 000  | 6 065 340          | NOK    | 5 902 834          | -162 506          | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,31         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN   | XOAM      | 5 000 000  | 4 969 500          | NOK    | 4 994 104          | 24 604            | 3,92      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,26         |
| Tonra Systems ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 2 000 000  | 2 015 500          | NOK    | 1 988 976          | -26 524           | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 0,10         |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025          | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 2 012 239          | 12 239            | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,10         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>41 179 700</b>  |        | <b>40 725 393</b>  | <b>-454 307</b>   |           |               |                 | <b>2,11</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                          |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN               | XOAM      | 8 000 000  | 8 102 160          | NOK    | 8 000 070          | -102 090          | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,41         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN              | XOAM      | 7 000 000  | 7 013 610          | NOK    | 6 990 684          | -22 926           | 3,58      | 100 %         | 2023-01-03      | 0,36         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN      | XOAM      | 8 000 000  | 8 012 160          | NOK    | 7 969 363          | -42 797           | 4,11      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,41         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>23 127 930</b>  |        | <b>22 960 117</b>  | <b>-167 813</b>   |           |               |                 | <b>1,19</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 046 850          | NOK    | 4 916 528          | -130 322          | 4,18      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,25         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 940 310          | -59 690           | 3,96      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,20         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 2 010 874          | 10 874            | 5,37      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,10         |
| Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD       | XOAM      | 15 000 000 | 15 173 400         | NOK    | 15 031 529         | -141 872          | 3,83      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,78         |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 950 399          | -49 601           | 3,59      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,26         |
| Fana Spb Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD | XOAM      | 11 000 000 | 11 052 030         | NOK    | 11 037 705         | -14 325           | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,57         |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOAM      | 7 000 000  | 7 040 610          | NOK    | 7 010 395          | -30 215           | 3,55      | 10 %          | 2023-03-27      | 0,36         |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN       | XOAM      | 10 000 000 | 10 125 000         | NOK    | 10 031 267         | -93 733           | 4,45      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,52         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 897 409          | -102 592          | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,25         |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 2 000 000  | 1 990 860          | NOK    | 1 985 125          | -5 735            | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,10         |
| Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD     | XCSE      | 7 000 000  | 7 023 450          | NOK    | 7 016 035          | -7 415            | 3,46      | 10 %          | 2023-01-01      | 0,36         |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB     | XOAM      | 1 000 000  | 993 090            | NOK    | 996 685            | 3 595             | 5,02      | 100 %         | 2023-02-02      | 0,05         |
| Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD  | XOAM      | 8 000 000  | 8 036 800          | NOK    | 8 005 710          | -31 090           | 3,49      | 10 %          | 2023-03-21      | 0,41         |
| Spb 6st Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD  | XOAM      | 7 000 000  | 7 017 850          | NOK    | 7 025 298          | 7 448             | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,36         |
| SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVD      | XOAM      | 1 000 000  | 1 003 220          | NOK    | 1 000 864          | -2 356            | 3,59      | 10 %          | 2023-02-16      | 0,05         |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 15 000 000 | 15 021 000         | NOK    | 14 988 630         | -32 370           | 3,57      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,78         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>105 524 160</b> |        | <b>104 844 761</b> | <b>-679 399</b>   |           |               |                 | <b>5,43</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                        |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 067 560         | NOK    | 9 998 219          | -69 341           | 3,90      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,52         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                       | XOAM      | 5 000 000  | 4 991 000          | NOK    | 4 945 803          | -45 197           | 3,68      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,26         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB          | XOAM      | 5 000 000  | 5 024 050          | NOK    | 4 953 087          | -70 964           | 4,82      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,26         |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 995 400          | NOK    | 5 011 556          | 16 156            | 4,31      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,26         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%             | XOAM      | 13 000 000 | 12 741 300         | NOK    | 12 799 211         | 57 911            | 3,98      | 20 %          | 2024-01-16      | 0,66         |
| Spb 5ar 19/24 2,44%                       | XOAM      | 5 000 000  | 4 807 500          | NOK    | 4 844 968          | 37 468            | 4,10      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,25         |
| Spb 5ar 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 3 000 000  | 2 932 770          | NOK    | 2 954 773          | 22 003            | 4,69      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,15         |
| Spb Vest 22/25 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 4 945 450          | NOK    | 4 978 209          | 32 759            | 4,42      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,26         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>50 505 030</b>  |        | <b>50 485 825</b>  | <b>-19 205</b>    |           |               |                 | <b>2,62</b>  |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                   |           |            | <b>289 950 838</b> |        | <b>288 567 710</b> | <b>-1 383 128</b> |           |               |                 | <b>14,95</b> |
| <b>Aksjer</b>                             |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| <b>Eiendom</b>                            |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| American Tower                            | XNYS      | 574        | 1 214 482          | USD    | 1 197 957          | -16 525           | 0,00      |               |                 | 0,06         |
| Crown Castle                              | XNYS      | 872        | 1 287 832          | USD    | 1 165 157          | -122 674          | 0,00      |               |                 | 0,06         |
| Daiwa House Industry                      | XTKS      | 2 400      | 691 759            | JPY    | 544 539            | -147 220          | 0,00      |               |                 | 0,03         |
| Jones Lang LaSalle                        | XNYS      | 796        | 1 139 561          | USD    | 1 249 683          | 110 122           | 0,00      |               |                 | 0,06         |
| Vonovia                                   | XETR      | 1 404      | 673 888            | EUR    | 325 036            | -348 852          | 0,00      |               |                 | 0,02         |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>5 007 522</b>   |        | <b>4 482 373</b>   | <b>-525 149</b>   |           |               |                 | <b>0,23</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>              |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Affiliated Managers Group                 | XNYS      | 180        | 196 583            | USD    | 280 925            | 84 342            | 0,00      |               |                 | 0,01         |
| Aflac                                     | XNYS      | 1 580      | 746 040            | USD    | 1 119 716          | 373 676           | 0,00      |               |                 | 0,06         |
| Allianz                                   | XETR      | 838        | 1 751 139          | EUR    | 1 769 988          | 18 850            | 0,00      |               |                 | 0,09         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Allstate                              | XNYS      | 1 269      | 1 273 641         | USD    | 1 695 125         | 421 483          | 0,00        | 0,09        |
| American Express                      | XNYS      | 4 126      | 5 435 877         | USD    | 6 005 332         | 569 455          | 0,00        | 0,31        |
| American International Group          | XNYS      | 522        | 235 230           | USD    | 325 194           | 89 965           | 0,00        | 0,02        |
| Ameriprise Financial                  | XNYS      | 59         | 193 123           | USD    | 180 971           | -12 152          | 0,00        | 0,01        |
| Australia & New Zealand Banking Group | XASX      | 9 590      | 1 695 223         | AUD    | 1 515 791         | -179 432         | 0,00        | 0,08        |
| AXA                                   | XPAR      | 11 694     | 2 969 390         | EUR    | 3 203 322         | 233 933          | 0,00        | 0,17        |
| Bank of America                       | XNYS      | 5 310      | 1 603 996         | USD    | 1 732 468         | 128 472          | 0,00        | 0,09        |
| Bank of New York Mellon               | XNYS      | 661        | 265 416           | USD    | 296 404           | 30 988           | 0,00        | 0,02        |
| BlackRock                             | XNYS      | 178        | 1 078 342         | USD    | 1 242 567         | 164 225          | 0,00        | 0,06        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | XTSE      | 3 200      | 1 320 024         | CAD    | 1 274 236         | -45 788          | 0,00        | 0,07        |
| Capital One Financial                 | XNYS      | 251        | 261 287           | USD    | 229 853           | -31 434          | 0,00        | 0,01        |
| Charles Schwab                        | XNYS      | 1 326      | 657 950           | USD    | 1 087 578         | 429 628          | 0,00        | 0,06        |
| Chubb                                 | XNYS      | 814        | 1 324 846         | USD    | 1 768 928         | 444 082          | 0,00        | 0,09        |
| Citigroup                             | XNYS      | 9 107      | 5 150 514         | USD    | 4 057 722         | -1 092 793       | 0,00        | 0,21        |
| Citizens Financial Group              | XNYS      | 1 857      | 679 276           | USD    | 720 208           | 40 932           | 0,00        | 0,04        |
| CME Group                             | XNGS      | 397        | 710 816           | USD    | 657 648           | -53 168          | 0,00        | 0,03        |
| DBS Group Holdings                    | XSES      | 11 364     | 2 035 732         | SGD    | 2 831 221         | 795 489          | 0,00        | 0,15        |
| Discover Financial Services           | XNYS      | 1 588      | 1 348 777         | USD    | 1 530 393         | 181 615          | 0,00        | 0,08        |
| DNB Bank                              | XOSL      | 10 523     | 1 793 385         | NOK    | 2 046 197         | 252 812          | 0,00        | 0,11        |
| Everest Re Group                      | XNYS      | 97         | 221 838           | USD    | 316 544           | 94 706           | 0,00        | 0,02        |
| F&G Annuities & Life                  | XNYS      | 51         | 10 954            | USD    | 10 053            | -901             | 0,00        | 0,00        |
| FactSet Research Systems              | XNYS      | 85         | 353 260           | USD    | 335 947           | -17 313          | 0,00        | 0,02        |
| Fidelity National Financial           | XNYS      | 1 687      | 654 470           | USD    | 625 193           | -29 277          | 0,00        | 0,03        |
| Fifth Third Bancorp                   | XNGS      | 368        | 100 379           | USD    | 118 942           | 18 563           | 0,00        | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group     | XNYS      | 3 701      | 2 575 777         | USD    | 2 764 652         | 188 875          | 0,00        | 0,14        |
| Huntington Bancshares                 | XNGS      | 4 033      | 488 345           | USD    | 560 180           | 71 835           | 0,00        | 0,03        |
| Intercontinental Exchange             | XNYS      | 1 350      | 1 309 711         | USD    | 1 364 329         | 54 618           | 0,00        | 0,07        |
| JPMorgan Chase                        | XNYS      | 7 482      | 8 687 398         | USD    | 9 883 865         | 1 196 466        | 0,00        | 0,51        |
| Julius Baer Group                     | XSWX      | 1 747      | 951 527           | CHF    | 1 001 853         | 50 326           | 0,00        | 0,05        |
| KBC Group                             | XBRU      | 1 605      | 989 548           | EUR    | 1 013 798         | 24 250           | 0,00        | 0,05        |
| KeyCorp                               | XNYS      | 1 260      | 221 274           | USD    | 216 222           | -5 052           | 0,00        | 0,01        |
| Lloyds Banking Group                  | XLON      | 87 928     | 553 643           | GBP    | 473 139           | -80 504          | 0,00        | 0,02        |
| LPL Financial Holdings                | XNGS      | 172        | 461 130           | USD    | 366 272           | -94 858          | 0,00        | 0,02        |
| MarketAxess Holdings                  | XNGS      | 67         | 175 629           | USD    | 184 072           | 8 444            | 0,00        | 0,01        |
| MetLife                               | XNYS      | 4 580      | 2 361 272         | USD    | 3 265 159         | 903 887          | 0,00        | 0,17        |
| Mizuho Financial Group                | XTKS      | 8 505      | 1 116 798         | JPY    | 1 188 920         | 72 123           | 0,00        | 0,06        |
| Moody's                               | XNYS      | 473        | 1 189 554         | USD    | 1 298 236         | 108 682          | 0,00        | 0,07        |
| Morgan Stanley                        | XNYS      | 2 307      | 1 530 495         | USD    | 1 932 186         | 401 691          | 0,00        | 0,10        |
| MSCI                                  | XNYS      | 209        | 943 986           | USD    | 957 719           | 13 734           | 0,00        | 0,05        |
| Nasdaq                                | XNGS      | 1 553      | 857 839           | USD    | 938 569           | 80 730           | 0,00        | 0,05        |
| ORIX                                  | XTKS      | 7 100      | 1 046 366         | JPY    | 1 122 986         | 76 620           | 0,00        | 0,06        |
| Prudential Financial                  | XNYS      | 2 377      | 1 992 360         | USD    | 2 328 938         | 336 578          | 0,00        | 0,12        |
| Raymond James Financial               | XNYS      | 1 036      | 901 442           | USD    | 1 090 472         | 189 030          | 0,00        | 0,06        |
| Regions Financial                     | XNYS      | 15 665     | 2 437 181         | USD    | 3 327 051         | 889 870          | 0,00        | 0,17        |
| S&P Global                            | XNYS      | 982        | 3 117 749         | USD    | 3 240 103         | 122 354          | 0,00        | 0,17        |
| SEB A                                 | XSTO      | 6 888      | 625 890           | SEK    | 781 136           | 155 246          | 0,00        | 0,04        |
| Signature Bank/New York NY            | XNGS      | 150        | 277 379           | USD    | 170 255           | -107 124         | 0,00        | 0,01        |
| Synchrony Financial                   | XNYS      | 7 002      | 2 394 889         | USD    | 2 266 574         | -128 315         | 0,00        | 0,12        |
| T Rowe Price Group                    | XNGS      | 432        | 580 493           | USD    | 464 119           | -116 374         | 0,00        | 0,02        |
| Travelers Cos                         | XNYS      | 1 076      | 1 636 599         | USD    | 1 987 333         | 350 734          | 0,00        | 0,10        |
| Truist Financial                      | XNYS      | 2 693      | 1 280 350         | USD    | 1 141 532         | -138 819         | 0,00        | 0,06        |
| US Bancorp                            | XNYS      | 1 185      | 543 688           | USD    | 509 079           | -34 610          | 0,00        | 0,03        |
| Wells Fargo                           | XNYS      | 4 506      | 1 932 312         | USD    | 1 832 806         | -99 507          | 0,00        | 0,09        |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>77 248 635</b> |        | <b>84 650 023</b> | <b>7 401 387</b> |             | <b>4,39</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>                  |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Airbnb                                | XNGS      | 381        | 353 682           | USD    | 320 901           | -32 781          | 0,00        | 0,02        |
| Amazon.com                            | XNGS      | 5 430      | 5 601 438         | USD    | 4 493 238         | -1 108 200       | 0,00        | 0,23        |
| Aristocrat Leisure                    | XASX      | 4 673      | 991 710           | AUD    | 952 766           | -38 944          | 0,00        | 0,05        |
| Booking Holdings                      | XNGS      | 27         | 535 918           | USD    | 536 018           | 100              | 0,00        | 0,03        |
| Compass Group                         | XLON      | 3 501      | 766 290           | GBP    | 795 495           | 29 205           | 0,00        | 0,04        |
| Hilton Worldwide Holdings             | XNYS      | 310        | 430 123           | USD    | 385 879           | -44 244          | 0,00        | 0,02        |
| Home Depot                            | XNYS      | 2 421      | 5 992 540         | USD    | 7 533 031         | 1 540 491        | 0,00        | 0,39        |
| Kering                                | XPAR      | 183        | 968 454           | EUR    | 914 846           | -53 608          | 0,00        | 0,05        |
| Lennar                                | XNYS      | 423        | 326 424           | USD    | 377 111           | 50 687           | 0,00        | 0,02        |
| Lowe's Cos                            | XNYS      | 169        | 330 397           | USD    | 331 699           | 1 302            | 0,00        | 0,02        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton      | XPAR      | 59         | 352 927           | EUR    | 421 739           | 68 812           | 0,00        | 0,02        |
| Marriott International                | XNGS      | 239        | 382 239           | USD    | 350 545           | -31 694          | 0,00        | 0,02        |
| McDonald's                            | XNYS      | 2 093      | 4 523 116         | USD    | 5 433 499         | 910 383          | 0,00        | 0,28        |
| Mercadolibre                          | XNGS      | 22         | 211 415           | USD    | 183 399           | -28 016          | 0,00        | 0,01        |
| PulteGroup                            | XNYS      | 3 260      | 1 284 529         | USD    | 1 462 162         | 177 633          | 0,00        | 0,08        |
| Sekisui Chemical                      | XTKS      | 3 600      | 515 027           | JPY    | 495 891           | -19 136          | 0,00        | 0,03        |
| Sekisui House                         | XTKS      | 4 000      | 717 828           | JPY    | 696 876           | -20 953          | 0,00        | 0,04        |
| Starbucks                             | XNGS      | 1 398      | 1 341 725         | USD    | 1 366 152         | 24 428           | 0,00        | 0,07        |
| Stellantis                            | XPAR      | 12 001     | 1 571 436         | EUR    | 1 674 306         | 102 870          | 0,00        | 0,09        |
| Tesla                                 | XNGS      | 1 803      | 3 661 785         | USD    | 2 187 843         | -1 473 942       | 0,00        | 0,11        |
| Toyota Motor                          | XTKS      | 10 400     | 1 396 602         | JPY    | 1 407 339         | 10 737           | 0,00        | 0,07        |
| Vail Resorts                          | XNYS      | 146        | 337 334           | USD    | 342 806           | 5 472            | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>32 592 940</b> |        | <b>32 663 542</b> | <b>70 602</b>    |             | <b>1,69</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>             |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Constellation Energy                  | XNGS      | 855        | 343 131           | USD    | 726 113           | 382 982          | 0,00        | 0,04        |
| Enel                                  | MTAA      | 28 005     | 1 938 974         | EUR    | 1 480 983         | -457 991         | 0,00        | 0,08        |
| Entergy                               | XNYS      | 1 694      | 1 607 982         | USD    | 1 877 354         | 269 373          | 0,00        | 0,10        |
| Exelon                                | XNGS      | 2 609      | 825 412           | USD    | 1 111 065         | 285 654          | 0,00        | 0,06        |
| Public Service Enterprise Group       | XNYS      | 3 678      | 2 035 686         | USD    | 2 219 933         | 184 248          | 0,00        | 0,12        |
| SSE                                   | XLON      | 3 158      | 663 243           | GBP    | 640 657           | -22 586          | 0,00        | 0,03        |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

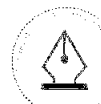
| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                    |           |            | 7 414 428    |        | 8 056 106        | 641 678        |             | 0,42     |
| <b>Helsevern</b>                       |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Abbott Laboratories                    | XNYS      | 3 009      | 2 775 528    | USD    | 3 254 358        | 478 830        | 0,00        | 0,17     |
| AbbVie                                 | XNYS      | 936        | 741 908      | USD    | 1 490 131        | 748 223        | 0,00        | 0,08     |
| Agilent Technologies                   | XNYS      | 380        | 416 388      | USD    | 560 197          | 143 808        | 0,00        | 0,03     |
| Align Technology                       | XNGS      | 60         | 282 832      | USD    | 124 655          | -158 178       | 0,00        | 0,01     |
| AmerisourceBergen                      | XNYS      | 134        | 118 879      | USD    | 218 743          | 99 864         | 0,00        | 0,01     |
| Amgen                                  | XNGS      | 1 432      | 2 709 519    | USD    | 3 704 966        | 995 446        | 0,00        | 0,19     |
| Astellas Pharma                        | XTKS      | 8 000      | 1 094 253    | JPY    | 1 198 441        | 104 188        | 0,00        | 0,06     |
| AstraZeneca                            | XLON      | 1 073      | 986 382      | GBP    | 1 426 346        | 439 964        | 0,00        | 0,07     |
| Biogen                                 | XNGS      | 490        | 1 120 954    | USD    | 1 336 690        | 215 736        | 0,00        | 0,07     |
| Bristol-Myers Squibb                   | XNYS      | 1 434      | 724 960      | USD    | 1 016 390        | 291 430        | 0,00        | 0,05     |
| Cardinal Health                        | XNYS      | 169        | 90 517       | USD    | 127 975          | 37 457         | 0,00        | 0,01     |
| Centene                                | XNYS      | 704        | 651 753      | USD    | 568 748          | -83 005        | 0,00        | 0,03     |
| Cigna                                  | XNYS      | 316        | 581 041      | USD    | 1 031 434        | 450 393        | 0,00        | 0,05     |
| CVS Health                             | XNYS      | 4 613      | 3 354 637    | USD    | 4 234 802        | 880 165        | 0,00        | 0,22     |
| Danaher                                | XNYS      | 477        | 1 080 376    | USD    | 1 247 189        | 166 813        | 0,00        | 0,06     |
| DaVita                                 | XNYS      | 254        | 218 498      | USD    | 186 836          | -31 662        | 0,00        | 0,01     |
| ENTESPLY SIROMA                        | XNGS      | 1 588      | 577 442      | USD    | 498 085          | -79 357        | 0,00        | 0,01     |
| Dexcom                                 | XNGS      | 85         | 90 576       | USD    | 94 820           | 4 244          | 0,00        | 0,00     |
| Edwards Lifesciences                   | XNYS      | 380        | 279 317      | USD    | 279 294          | -23            | 0,00        | 0,01     |
| Elevance Health                        | XNYS      | 1 747      | 4 987 676    | USD    | 8 828 058        | 3 840 382      | 0,00        | 0,46     |
| Eli Lilly                              | XNYS      | 511        | 686 216      | USD    | 1 841 588        | 1 155 372      | 0,00        | 0,10     |
| Exact Sciences                         | XNCM      | 99         | 41 864       | USD    | 48 285           | 6 420          | 0,00        | 0,00     |
| Fresenius                              | XETR      | 2 307      | 931 369      | EUR    | 636 683          | -294 685       | 0,00        | 0,03     |
| Gilead Sciences                        | XNGS      | 2 234      | 1 353 460    | USD    | 1 889 312        | 535 852        | 0,00        | 0,10     |
| GSK                                    | XLON      | 4 466      | 853 757      | GBP    | 760 793          | -92 964        | 0,00        | 0,04     |
| HCA Healthcare                         | XNYS      | 461        | 744 212      | USD    | 1 089 733        | 345 521        | 0,00        | 0,06     |
| Henry Schein                           | XNGS      | 51         | 30 174       | USD    | 40 127           | 9 953          | 0,00        | 0,00     |
| Hologic                                | XNGS      | 1 436      | 924 014      | USD    | 1 058 265        | 134 250        | 0,00        | 0,05     |
| Horizon Therapeutics                   | XNGS      | 118        | 94 560       | USD    | 132 283          | 37 723         | 0,00        | 0,01     |
| Humana                                 | XNYS      | 27         | 133 174      | USD    | 136 231          | 3 056          | 0,00        | 0,01     |
| IDEXX Laboratories                     | XNYS      | 31         | 119 709      | USD    | 124 583          | 4 874          | 0,00        | 0,01     |
| Illumina                               | XNGS      | 40         | 121 712      | USD    | 79 675           | -42 037        | 0,00        | 0,00     |
| Intuitive Surgical                     | XNGS      | 64         | 138 854      | USD    | 167 294          | 28 440         | 0,00        | 0,01     |
| IQVIA Holdings                         | XNYS      | 59         | 118 657      | USD    | 119 084          | 426            | 0,00        | 0,01     |
| Johnson & Johnson                      | XNYS      | 3 389      | 4 316 453    | USD    | 5 897 467        | 1 581 014      | 0,00        | 0,31     |
| Laboratory Corp of America             | XNYS      | 254        | 584 467      | USD    | 589 207          | 4 741          | 0,00        | 0,03     |
| McKesson                               | XNYS      | 1 243      | 2 458 895    | USD    | 4 593 267        | 2 134 372      | 0,00        | 0,24     |
| Medtronic                              | XNYS      | 960        | 959 828      | USD    | 734 995          | -224 833       | 0,00        | 0,04     |
| Merck                                  | XNYS      | 5 233      | 3 957 981    | USD    | 5 719 504        | 1 761 523      | 0,00        | 0,30     |
| Mettler-Toledo International           | XNYS      | 71         | 740 778      | USD    | 1 010 978        | 270 200        | 0,00        | 0,05     |
| Moderna                                | XNGS      | 297        | 642 563      | USD    | 525 523          | -117 040       | 0,00        | 0,03     |
| Molina Healthcare                      | XNYS      | 19         | 64 546       | USD    | 61 807           | -2 739         | 0,00        | 0,00     |
| Ono Pharmaceutical                     | XTKS      | 2 300      | 591 437      | JPY    | 529 406          | -62 031        | 0,00        | 0,03     |
| Organon                                | XNYS      | 415        | 126 625      | USD    | 114 182          | -12 442        | 0,00        | 0,01     |
| Pfizer                                 | XNYS      | 8 340      | 2 935 728    | USD    | 4 209 742        | 1 274 014      | 0,00        | 0,22     |
| Quest Diagnostics                      | XNYS      | 673        | 834 705      | USD    | 1 037 154        | 202 449        | 0,00        | 0,05     |
| Regeneron Pharmaceuticals              | XNGS      | 84         | 370 630      | USD    | 597 021          | 226 391        | 0,00        | 0,03     |
| ResMed                                 | XNYS      | 24         | 43 222       | USD    | 49 207           | 5 985          | 0,00        | 0,00     |
| Roche Holding                          | XSXX      | 1 264      | 3 680 447    | CHF    | 3 909 650        | 229 204        | 0,00        | 0,20     |
| Sonic Healthcare                       | XASX      | 4 502      | 1 088 795    | AUD    | 901 360          | -187 435       | 0,00        | 0,05     |
| Thermo Fisher Scientific               | XNYS      | 508        | 1 916 105    | USD    | 2 755 822        | 839 717        | 0,00        | 0,14     |
| UnitedHealth Group                     | XNYS      | 2 841      | 8 414 366    | USD    | 14 837 984       | 6 423 617      | 0,00        | 0,77     |
| Veeva Systems                          | XNYS      | 16         | 28 240       | USD    | 25 436           | -2 804         | 0,00        | 0,00     |
| Vertex Pharmaceuticals                 | XNGS      | 334        | 614 368      | USD    | 950 154          | 335 786        | 0,00        | 0,05     |
| Waters                                 | XNYS      | 107        | 252 647      | USD    | 361 099          | 108 452        | 0,00        | 0,02     |
| West Pharmaceutical Services           | XNYS      | 158        | 447 947      | USD    | 366 312          | -81 635        | 0,00        | 0,02     |
| Zimmer Biomet Holdings                 | XNYS      | 154        | 201 220      | USD    | 193 424          | -7 795         | 0,00        | 0,01     |
| Zoetis                                 | XNYS      | 537        | 684 678      | USD    | 775 248          | 90 570         | 0,00        | 0,04     |
| Sum                                    |           |            | 65 111 841   |        | 90 298 041       | 25 166 200     |             | 4,68     |
| <b>Industri</b>                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 740        | 951 675      | USD    | 874 186          | -77 489        | 0,00        | 0,05     |
| Brambles                               | XASX      | 5 413      | 387 763      | AUD    | 436 467          | 48 704         | 0,00        | 0,02     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 601        | 1 143 109    | USD    | 1 418 303        | 275 194        | 0,00        | 0,07     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 462        | 479 772      | USD    | 416 704          | -63 067        | 0,00        | 0,02     |
| CSX                                    | XNGS      | 3 591      | 1 113 353    | USD    | 1 095 916        | -17 437        | 0,00        | 0,06     |
| Cummins                                | XNYS      | 1 644      | 2 937 460    | USD    | 3 923 897        | 986 437        | 0,00        | 0,20     |
| Eiffage                                | XPAR      | 614        | 584 191      | EUR    | 593 369          | 9 178          | 0,00        | 0,03     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 2 826      | 2 060 616    | USD    | 2 674 207        | 613 591        | 0,00        | 0,14     |
| Expeditors International of Washington | XNGS      | 674        | 682 371      | USD    | 689 985          | 7 614          | 0,00        | 0,04     |
| FANUC                                  | XTKS      | 600        | 1 054 452    | JPY    | 888 527          | -165 924       | 0,00        | 0,05     |
| FedEx                                  | XNYS      | 189        | 378 542      | USD    | 322 471          | -56 071        | 0,00        | 0,02     |
| Ferguson                               | XLON      | 2 301      | 2 070 197    | GBP    | 2 846 603        | 776 406        | 0,00        | 0,15     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 487        | 261 096      | USD    | 273 982          | 12 886         | 0,00        | 0,01     |
| Hitechi                                | XTKS      | 3 600      | 1 384 610    | JPY    | 1 798 378        | 413 767        | 0,00        | 0,09     |
| Intertek Group                         | XLON      | 1 096      | 669 918      | GBP    | 523 910          | -146 009       | 0,00        | 0,03     |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | XNYS      | 695        | 353 620      | USD    | 358 822          | 5 202          | 0,00        | 0,02     |
| Komatsu                                | XTKS      | 2 500      | 618 038      | JPY    | 536 805          | -81 234        | 0,00        | 0,03     |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 1 597      | 3 088 797    | USD    | 3 876 691        | 787 894        | 0,00        | 0,20     |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 589        | 464 509      | USD    | 454 373          | -10 136        | 0,00        | 0,02     |
| Owens Corning                          | XNYS      | 231        | 202 353      | USD    | 194 107          | -8 246         | 0,00        | 0,01     |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 313        | 869 448      | USD    | 897 259          | 27 811         | 0,00        | 0,05     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 1 754      | 1 979 100    | EUR    | 2 410 561        | 431 461        | 0,00        | 0,12     |
| SE Holdings                            | XTKS      | 2 500      | 505 773      | JPY    | 341 569          | -164 204       | 0,00        | 0,02     |
| Southwest Airlines                     | XNYS      | 445        | 173 247      | USD    | 147 599          | -25 648        | 0,00        | 0,01     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 948        | 1 715 984    | USD    | 1 623 448        | -92 536        | 0,00        | 0,08     |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| United Rentals                  | XNYS      | 1 591      | 3 138 137    | USD    | 5 570 477        | 2 432 340      | 0,00        | 0,29     |
| Vinci                           | XPAR      | 1 637      | 1 582 336    | EUR    | 1 605 574        | 23 237         | 0,00        | 0,08     |
| Waste Management                | XNYS      | 2 447      | 2 806 273    | USD    | 3 781 655        | 975 382        | 0,00        | 0,20     |
| Sum                             |           |            | 33 656 738   |        | 40 575 843       | 6 919 105      |             | 2,10     |
| Informasjonsteknologi           |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Accenture                       | XNYS      | 2 774      | 5 934 427    | USD    | 7 291 850        | 1 357 422      | 0,00        | 0,38     |
| Adobe                           | XNYS      | 1 100      | 3 607 825    | USD    | 3 646 673        | 38 847         | 0,00        | 0,19     |
| Advanced Micro Devices          | XNYS      | 1 483      | 1 170 531    | USD    | 946 227          | -224 304       | 0,00        | 0,05     |
| Akamai Technologies             | XNYS      | 170        | 146 180      | USD    | 141 175          | -5 005         | 0,00        | 0,01     |
| Analog Devices                  | XNYS      | 494        | 774 583      | USD    | 798 235          | 23 651         | 0,00        | 0,04     |
| Apple                           | XNYS      | 38 518     | 35 287 464   | USD    | 49 300 745       | 14 013 281     | 0,00        | 2,55     |
| Applied Materials               | XNYS      | 2 075      | 2 199 886    | USD    | 1 990 528        | -209 359       | 0,00        | 0,10     |
| ASML Holding                    | XAMS      | 246        | 1 012 213    | EUR    | 1 302 986        | 290 773        | 0,00        | 0,07     |
| Autodesk                        | XNYS      | 300        | 472 672      | USD    | 552 257          | 79 585         | 0,00        | 0,03     |
| Broadcom                        | XNYS      | 485        | 2 245 916    | USD    | 2 671 375        | 425 459        | 0,00        | 0,14     |
| Cadence Design Systems          | XNYS      | 1 096      | 1 360 227    | USD    | 1 734 381        | 374 155        | 0,00        | 0,09     |
| Cisco Systems                   | XNYS      | 12 122     | 5 560 562    | USD    | 5 688 874        | 128 312        | 0,00        | 0,29     |
| Cloudflare                      | XNYS      | 143        | 69 650       | USD    | 63 687           | -5 963         | 0,00        | 0,00     |
| Cognizant Technology Solutions  | XNYS      | 1 984      | 1 170 000    | USD    | 1 117 743        | -52 257        | 0,00        | 0,06     |
| Enduent                         | XNYS      | 11 436     | 470 839      | USD    | 456 257          | -14 582        | 0,01        | 0,02     |
| Corning                         | XNYS      | 1 172      | 350 517      | USD    | 347 888          | -2 628         | 0,00        | 0,02     |
| CrowdStrike Holdings            | XNYS      | 444        | 677 330      | USD    | 460 522          | -216 808       | 0,00        | 0,02     |
| Datadog                         | XNYS      | 614        | 528 867      | USD    | 444 566          | -84 301        | 0,00        | 0,02     |
| Dell Technologies               | XNYS      | 1 422      | 643 175      | USD    | 563 407          | -79 768        | 0,00        | 0,03     |
| DocuSign                        | XNYS      | 1 346      | 2 105 955    | USD    | 734 839          | -1 371 117     | 0,00        | 0,04     |
| Dropbox                         | XNYS      | 1 443      | 314 380      | USD    | 318 132          | 3 751          | 0,00        | 0,02     |
| Dynatrace                       | XNYS      | 467        | 168 470      | USD    | 176 196          | 7 726          | 0,00        | 0,01     |
| Enphase Energy                  | XNYS      | 209        | 623 781      | USD    | 545 515          | -78 265        | 0,00        | 0,03     |
| EPAM Systems                    | XNYS      | 284        | 1 109 379    | USD    | 916 913          | -192 466       | 0,00        | 0,05     |
| F5                              | XNYS      | 221        | 369 613      | USD    | 312 431          | -57 181        | 0,00        | 0,02     |
| Fair Isaac                      | XNYS      | 131        | 632 237      | USD    | 772 456          | 140 219        | 0,00        | 0,04     |
| Fortinet                        | XNYS      | 2 920      | 1 337 520    | USD    | 1 406 317        | 68 797         | 0,00        | 0,07     |
| Gen Digital                     | XNYS      | 1 622      | 358 986      | USD    | 342 415          | -16 571        | 0,00        | 0,02     |
| GoDaddy                         | XNYS      | 472        | 350 517      | USD    | 347 888          | -2 628         | 0,00        | 0,02     |
| Hewlett Packard Enterprise      | XNYS      | 5 390      | 754 034      | USD    | 847 426          | 93 392         | 0,00        | 0,04     |
| HP                              | XNYS      | 6 652      | 1 776 198    | USD    | 1 760 760        | -15 438        | 0,00        | 0,09     |
| Infineon Technologies           | XETR      | 7 578      | 1 717 907    | EUR    | 2 265 051        | 547 144        | 0,00        | 0,12     |
| Intel                           | XNYS      | 3 344      | 1 538 252    | USD    | 870 650          | -667 602       | 0,00        | 0,05     |
| International Business Machines | XNYS      | 367        | 453 232      | USD    | 509 362          | 56 130         | 0,00        | 0,03     |
| Intuit                          | XNYS      | 669        | 2 133 749    | USD    | 2 565 084        | 431 335        | 0,00        | 0,13     |
| Jack Henry & Associates         | XNYS      | 268        | 374 301      | USD    | 463 490          | 89 190         | 0,00        | 0,02     |
| Kyndryl Holdings                | XNYS      | 2 345      | 340 609      | USD    | 256 879          | -83 731        | 0,00        | 0,01     |
| Lam Research                    | XNYS      | 1 148      | 3 588 159    | USD    | 4 753 151        | 1 164 992      | 0,00        | 0,25     |
| Marvell Technology              | XNYS      | 3 812      | 1 913 726    | USD    | 1 390 927        | -522 800       | 0,00        | 0,07     |
| Mastercard                      | XNYS      | 3 424      | 9 376 671    | USD    | 11 728 872       | 2 352 200      | 0,00        | 0,61     |
| Micron Technology               | XNYS      | 1 842      | 1 292 903    | USD    | 906 914          | -385 989       | 0,00        | 0,05     |
| Microsoft                       | XNYS      | 17 801     | 31 014 787   | USD    | 42 054 272       | 11 039 485     | 0,00        | 2,18     |
| NetScout                        | XNYS      | 448        | 224 500      | USD    | 265 060          | 40 560         | 0,00        | 0,01     |
| NVIDIA                          | XNYS      | 3 618      | 4 714 822    | USD    | 5 208 564        | 493 741        | 0,00        | 0,27     |
| NXP Semiconductors              | XNYS      | 1 455      | 2 675 372    | USD    | 2 265 076        | -410 296       | 0,00        | 0,12     |
| ON Semiconductor                | XNYS      | 2 164      | 1 319 818    | USD    | 1 329 576        | 7 759          | 0,00        | 0,07     |
| Palantir Technologies           | XNYS      | 5 265      | 573 393      | USD    | 332 977          | -240 416       | 0,00        | 0,02     |
| Palo Alto Networks              | XNYS      | 483        | 814 826      | USD    | 663 936          | -150 891       | 0,00        | 0,03     |
| QUALCOMM                        | XNYS      | 467        | 523 030      | USD    | 505 770          | -17 260        | 0,00        | 0,03     |
| Salesforce                      | XNYS      | 566        | 800 820      | USD    | 739 278          | -61 543        | 0,00        | 0,04     |
| Seagate Technology Holdings     | XNYS      | 939        | 567 853      | USD    | 486 647          | -81 206        | 0,00        | 0,03     |
| ServiceNow                      | XNYS      | 704        | 2 946 480    | USD    | 2 692 693        | -253 788       | 0,00        | 0,14     |
| Shopify                         | XTSE      | 1 000      | 946 958      | CAD    | 341 781          | -605 178       | 0,00        | 0,02     |
| Skyworks Solutions              | XNYS      | 277        | 367 940      | USD    | 248 669          | -119 271       | 0,00        | 0,01     |
| Snowflake                       | XNYS      | 410        | 605 350      | USD    | 579 745          | -25 605        | 0,00        | 0,03     |
| Synopsys                        | XNYS      | 443        | 1 093 041    | USD    | 1 393 379        | 300 339        | 0,00        | 0,07     |
| Texas Instruments               | XNYS      | 1 778      | 2 380 792    | USD    | 2 893 841        | 513 049        | 0,00        | 0,15     |
| Tokyo Electron                  | XTKS      | 500        | 1 137 489    | JPY    | 1 451 388        | 313 899        | 0,00        | 0,08     |
| VeriSign                        | XNYS      | 150        | 282 050      | USD    | 303 568          | 21 518         | 0,00        | 0,02     |
| Visa                            | XNYS      | 2 962      | 5 312 657    | USD    | 6 062 159        | 749 502        | 0,00        | 0,31     |
| Workday                         | XNYS      | 177        | 284 634      | USD    | 291 761          | 7 127          | 0,00        | 0,02     |
| Zoom Video Communications       | XNYS      | 442        | 367 929      | USD    | 294 950          | -72 980        | 0,00        | 0,02     |
| Sum                             |           |            | 155 239 103  |        | 184 137 004      | 28 897 902     |             | 9,54     |
| Kommunikasjonstjenester         |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Alphabet                        | XNYS      | 7 810      | 6 063 956    | USD    | 6 826 559        | 762 603        | 0,00        | 0,35     |
| Alphabet                        | XNYS      | 432        | 465 320      | USD    | 375 474          | -89 846        | 0,00        | 0,02     |
| Comcast                         | XNYS      | 6 412      | 2 663 441    | USD    | 2 208 866        | -454 575       | 0,00        | 0,11     |
| Electronic Arts                 | XNYS      | 1 245      | 1 203 440    | USD    | 1 498 476        | 295 036        | 0,00        | 0,08     |
| KDDI                            | XTKS      | 2 100      | 541 240      | JPY    | 624 321          | 83 081         | 0,00        | 0,03     |
| Match Group                     | XNYS      | 482        | 252 912      | USD    | 197 002          | -55 910        | 0,00        | 0,01     |
| Meta Platforms                  | XNYS      | 1 916      | 3 709 621    | USD    | 2 271 359        | -1 438 262     | 0,00        | 0,12     |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 5 300      | 1 225 192    | JPY    | 1 488 614        | 263 421        | 0,00        | 0,08     |
| Telstra Group                   | XASX      | 13 667     | 302 695      | AUD    | 364 294          | 61 599         | 0,00        | 0,02     |
| Trade Desk                      | XNYS      | 389        | 200 383      | USD    | 171 790          | -28 592        | 0,00        | 0,01     |
| Universal Music Group           | XAMS      | 1 656      | 339 854      | EUR    | 391 906          | 52 052         | 0,00        | 0,02     |
| Verizon Communications          | XNYS      | 3 742      | 1 828 985    | USD    | 1 452 380        | -376 604       | 0,00        | 0,08     |
| Vivendi                         | XPAR      | 3 858      | 297 792      | EUR    | 361 561          | 63 769         | 0,00        | 0,02     |
| Vodafone Group                  | XLON      | 31 462     | 474 489      | GBP    | 314 061          | -160 428       | 0,00        | 0,02     |
| Sum                             |           |            | 19 569 321   |        | 18 546 665       | -1 022 656     |             | 0,96     |
| Konsumentvarer                  |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Ajinomoto                       | XTKS      | 3 700      | 869 456      | JPY    | 1 113 530        | 244 074        | 0,00        | 0,06     |

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Diageo                                           | XLON      | 5 296      | 2 062 227            | GBP    | 2 290 608            | 228 381            | 0,00        | 0,12          |
| Estee Lauder Cos                                 | KNYS      | 838        | 1 716 039            | USD    | 2 048 182            | 332 143            | 0,00        | 0,11          |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 10 609     | 2 688 921            | EUR    | 2 993 667            | 304 745            | 0,00        | 0,16          |
| NH Foods                                         | XTKS      | 900        | 334 740              | JPY    | 246 938              | -87 802            | 0,00        | 0,01          |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 2 253      | 2 973 630            | USD    | 4 009 623            | 1 035 992          | 0,00        | 0,21          |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 1 126      | 1 919 847            | EUR    | 2 175 265            | 255 418            | 0,00        | 0,11          |
| Procter & Gamble                                 | KNYS      | 1 949      | 2 262 421            | USD    | 2 909 891            | 647 471            | 0,00        | 0,15          |
| Tyson Foods                                      | KNYS      | 2 220      | 1 671 018            | USD    | 1 361 359            | -309 659           | 0,00        | 0,07          |
| Walmart                                          | KNYS      | 1 501      | 1 972 723            | USD    | 2 096 557            | 123 834            | 0,00        | 0,11          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>10 471 023</b>    |        | <b>21 246 619</b>    | <b>2 774 596</b>   |             | <b>1,10</b>   |
| <b>Materieler</b>                                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 1 314      | 1 759 444            | EUR    | 1 829 068            | 69 624             | 0,00        | 0,09          |
| Albemarle                                        | KNYS      | 83         | 213 356              | USD    | 177 312              | -36 044            | 0,00        | 0,01          |
| Alcoa                                            | KNYS      | 283        | 128 708              | USD    | 126 763              | -1 945             | 0,00        | 0,01          |
| Antofagasta                                      | XLON      | 11 897     | 1 816 971            | GBP    | 2 178 795            | 361 824            | 0,00        | 0,11          |
| ArcelorMittal                                    | XAMS      | 7 176      | 1 904 434            | EUR    | 1 854 054            | -50 380            | 0,00        | 0,10          |
| Boliden                                          | XSTO      | 3 530      | 1 247 636            | SEK    | 1 305 757            | 58 121             | 0,00        | 0,07          |
| Dow                                              | KNYS      | 2 026      | 1 021 561            | USD    | 1 005 690            | -15 871            | 0,00        | 0,05          |
| Ecolab                                           | KNYS      | 233        | 367 223              | USD    | 334 101              | -33 122            | 0,00        | 0,02          |
| International Paper                              | KNYS      | 1 583      | 619 485              | USD    | 540 025              | -79 460            | 0,00        | 0,03          |
| Linde                                            | KNYS      | 852        | 2 455 992            | USD    | 2 737 646            | 281 653            | 0,00        | 0,14          |
| Mosaic                                           | KNYS      | 1 982      | 623 575              | USD    | 856 548              | 232 973            | 0,00        | 0,04          |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 1 200      | 752 662              | JPY    | 685 378              | -67 284            | 0,00        | 0,04          |
| Norsk Hydro                                      | XOSL      | 20 874     | 1 440 810            | NOK    | 1 530 482            | 89 672             | 0,00        | 0,08          |
| Nucor                                            | KNYS      | 185        | 234 926              | USD    | 240 215              | 5 289              | 0,00        | 0,01          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 3 984      | 2 379 924            | AUD    | 3 098 245            | 718 321            | 0,00        | 0,16          |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 16 963     | 10 560 397           | GBP    | 11 654 421           | 1 094 025          | 0,00        | 0,60          |
| Sika                                             | XSWX      | 481        | 1 223 962            | CHF    | 1 135 417            | -88 545            | 0,00        | 0,06          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 2 684      | 1 548 249            | USD    | 2 583 196            | 1 034 948          | 0,00        | 0,13          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>30 299 312</b>    |        | <b>33 873 113</b>    | <b>3 573 800</b>   |             | <b>1,76</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>444 630 864</b>   |        | <b>518 528 329</b>   | <b>73 897 465</b>  |             | <b>26,87</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1- Emerging Market Bond HBIN-NOK          |           | 82 316     | 62 094 869           | NOK    | 56 535 859           | -5 559 010         | 0,89        | 2,93          |
| Nordea 1- US Corporate Bond Fund HBIN-NOK        |           | 1 947 081  | 183 315 661          | NOK    | 179 107 852          | -4 207 809         | 1,25        | 9,28          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 132 765    | 132 540 930          | NOK    | 104 421 969          | -28 118 961        | 9,80        | 5,41          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 91 857     | 76 958 129           | NOK    | 69 835 129           | -7 123 000         | 2,73        | 3,62          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 164 521    | 161 936 279          | NOK    | 157 376 935          | -4 559 344         | 18,25       | 8,15          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>616 845 869</b>   |        | <b>567 277 745</b>   | <b>-49 568 124</b> |             | <b>29,40</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 63 964     | 84 121 486           | NOK    | 98 181 267           | 14 059 781         | 0,62        | 5,09          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 271 917    | 55 534 841           | NOK    | 66 313 152           | 10 778 311         | 0,31        | 3,44          |
| Nordea Kapital                                   |           | 7 743      | 84 464 630           | NOK    | 123 028 993          | 38 564 363         | 6,26        | 6,38          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 298 986    | 34 626 083           | NOK    | 37 202 497           | 2 576 414          | 0,76        | 1,93          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etnisk              |           | 36 455     | 137 060 914          | NOK    | 174 361 392          | 37 300 478         | 1,15        | 9,04          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>395 807 953</b>   |        | <b>499 087 301</b>   | <b>103 279 348</b> |             | <b>25,86</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023                          | XOAM      | 300        |                      | USD    | -31 769              |                    |             | -0,00         |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>-31 769</b>       |                    |             | <b>-0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>1 747 235 523</b> |        | <b>1 873 429 315</b> | <b>126 225 561</b> |             | <b>97,08</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>53 273 653</b>    |                    |             | <b>2,76</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>1 587 537</b>     |                    |             | <b>0,08</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>1 544 138</b>     |                    |             | <b>0,08</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>1 929 834 643</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte aksjefutures  | 11 410 |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

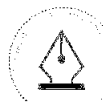
Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Konservativ NO falt i verdi med 4,0 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358666

**Fondstype** Kombinasjonsfond

**SFDR klassifisering** Artikkel 6

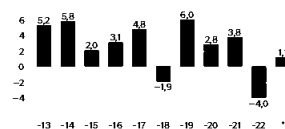
Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, mens en mindre del blir investert i aksjer.

### Risikonivå

1    2    **3**    4    5    6    7

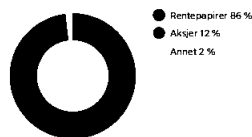
Lavere risiko    Lavere mulig avkastning    **Høyere risiko**    Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for 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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 461,16   | 1 531,90   | 1 499,72   | 1 468,60   | 1 402,07   |
| Utbytte per andel             | 8,82       | 24,34      | 10,48      | 17,80      | 7,60       |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 988      | 3 683      | 3 692      | 3 976      | 4 246      |
| Antall andeler                | 2 032 682  | 2 366 662  | 2 444 511  | 2 674 628  | 3 012 186  |
| Avkastning %                  | -4,04      | 3,77       | 2,83       | 6,01       | -1,92      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 3,56 | 2,86 | 3,08 | 1,74 | 1,95 |
| Rentefølsomhet **        | 1,56 | 1,78 | 1,90 | 0,72 | 0,70 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,80 % |
| Løpende kostnader        | 0,83 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største

#### investeringer

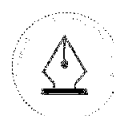
|                                            | prosent |
|--------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK | 9,1     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         | 5,6     |
| Nordea Obligasjon II                       | 4,3     |
| Nordea Statsobligasjon II                  | 4,0     |
| Nordea Global High Yield                   | 3,7     |
| Danske Bank A/S                            | 3,2     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   | 3,0     |
| Brage Finans AS                            | 2,8     |
| Eiendomsrett AS                            | 2,4     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk         | 2,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 46 951 818          | 75 262 890         |
| Aksjeutbytte                                     | 4 643 718           | 4 998 350          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 19 782 769          | 77 797 018         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -199 548 188        | 821 912            |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 937 150             | 175 740            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-127 232 732</b> | <b>160 055 909</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -20 927 662        | -22 392 264        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -98 340            | -62 419            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-21 026 002</b> | <b>-22 454 683</b> |

##### Resultat før skattekostnad

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-148 258 734</b> | <b>137 601 226</b> |
|--|---------------------|--------------------|

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| Skattekostnad (Note 9) | -562 487 | -575 342 |
|------------------------|----------|----------|

|                    |                     |                    |
|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>-148 821 221</b> | <b>137 025 884</b> |
|--------------------|---------------------|--------------------|

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 1 107 931           | 1 463 944          |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 17 923 681          | 57 603 389         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | -167 852 832        | 77 958 552         |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-148 821 221</b> | <b>137 025 884</b> |

#### BALANSE (KR)

2022

2021

##### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 931 327 281</b> | <b>3 559 824 896</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 10 449 226           | 56 966 192           |
| Andre fordringer                   | 30 495 503           | 1 174 051            |
| Bankinnskudd                       | 45 999 601           | 71 307 951           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>3 018 271 610</b> | <b>3 689 273 091</b> |

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                      |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 2 044 948 268      | 2 404 264 955        |
| Overkurs/underkurs                   | -15 495 126        | 152 428 000          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>958 549 092</b> | <b>1 126 401 924</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>2 988 002 233</b> | <b>3 683 094 879</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Gjeld

|             |            |           |
|-------------|------------|-----------|
| Annen gjeld | 30 269 377 | 6 178 213 |
|-------------|------------|-----------|

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>30 269 377</b> | <b>6 178 213</b> |
|------------------|-------------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>3 018 271 610</b> | <b>3 689 273 091</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra kombinasjonsfond som skattemessig er å betrakte som et rentefond, regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Verdipapirfond med en aksjeandel på under 20% ansees skattepliktig som et rentefond. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Posten «Oppgjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Oppgjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 2 176 779 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 8 072 922.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,38.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 35 640.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 2 044 948,27 | 2 404 264,96 | 2 461 589,64 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 469,98     | 1 556,24     | 1 510,19     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 3 683 094 879 |
| Endring ved tegning                   | 224 842 598   |
| Endring ved innløsning                | -770 006 092  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 17 923 681    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -167 852 832  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 2 988 002 233 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,80% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjeld.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

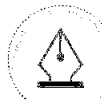
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hh.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                        |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| <b>Forretningsbanker</b>                   |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                      | XOAM      | 25 000 000 | 24 634 500         | NOK    | 24 762 495         | 127 995           | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,83         |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN                  | XLON      | 10 000 000 | 10 092 160         | NOK    | 9 973 272          | -118 888          | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,33         |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                  | XLON      | 74 000 000 | 75 592 450         | NOK    | 74 399 667         | -1 192 783        | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 2,49         |
| Danske Bank A/S 20/24 FRN C                | XLON      | 10 000 000 | 10 050 100         | NOK    | 9 974 944          | -75 156           | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,33         |
| Danske Bank A/S 21/24 FRN                  | XLON      | 2 000 000  | 2 006 600          | NOK    | 2 002 313          | -4 287            | 4,07      | 20 %          | 2023-02-16      | 0,07         |
| DNB Bank ASA 19/23 FRN                     | XOSL      | 20 000 000 | 20 040 000         | NOK    | 20 004 226         | -35 774           | 3,87      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,67         |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                    | XOAM      | 27 000 000 | 27 342 700         | NOK    | 27 060 445         | -282 255          | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,91         |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                  | XLON      | 48 000 000 | 48 527 020         | NOK    | 48 018 768         | -508 252          | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 1,61         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 33 000 000 | 32 978 740         | NOK    | 32 880 774         | -97 966           | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,10         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 056 596         | 56 596            | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,34         |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 9 875 840          | NOK    | 10 000 911         | 125 071           | 4,26      | 20 %          | 2023-01-20      | 0,33         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                  | XOAM      | 25 000 000 | 25 257 950         | NOK    | 24 813 183         | -444 768          | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,83         |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                  | XOAM      | 15 000 000 | 14 598 750         | NOK    | 14 728 860         | 130 110           | 4,30      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,49         |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 952 034          | -47 967           | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 0,17         |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN                  | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 925 954          | -74 046           | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,13         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN       | XOAM      | 24 000 000 | 24 000 000         | NOK    | 23 685 814         | -314 186          | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,79         |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN       | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 15 899 531         | -100 469          | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,53         |
| Sbanken ASA 20/24 FRN                      | XOAM      | 11 000 000 | 11 081 480         | NOK    | 10 996 128         | -85 352           | 3,64      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,37         |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN              | XOAM      | 26 000 000 | 26 010 920         | NOK    | 25 924 938         | -85 982           | 3,70      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,87         |
| Swedbank AB 2.68% 1.1-11-2024              | XDUB      | 25 000 000 | 23 830 500         | NOK    | 24 130 678         | 300 178           | 4,66      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,81         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>420 919 710</b> |        | <b>418 191 529</b> | <b>-2 728 181</b> |           |               |                 | <b>14,00</b> |
| <b>Forsikring</b>                          |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Frende Hølding AS 18/28 FRN C SUB          | XOAM      | 12 000 000 | 12 313 482         | NOK    | 11 996 718         | -316 764          | 6,12      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,40         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>12 313 482</b>  |        | <b>11 996 718</b>  | <b>-316 764</b>   |           |               |                 | <b>0,40</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                      |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 938 036          | -61 964           | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,33         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN             | XOAM      | 19 000 000 | 18 858 400         | NOK    | 18 787 945         | -70 455           | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,63         |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN         | XOAM      | 9 000 000  | 9 022 980          | NOK    | 8 975 221          | -47 759           | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,30         |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN           | XOSL      | 9 000 000  | 9 119 700          | NOK    | 8 966 648          | -153 052          | 5,04      | 100 %         | 2023-02-28      | 0,30         |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN           | XOSL      | 8 000 000  | 8 019 940          | NOK    | 7 957 142          | -62 798           | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,27         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN    | XOSL      | 9 000 000  | 9 057 843          | NOK    | 8 941 520          | -116 323          | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,30         |
| Orkla ASA 16/23 FRN                        | XOSL      | 3 000 000  | 3 013 170          | NOK    | 3 000 407          | -12 763           | 4,08      | 80 %          | 2023-03-27      | 0,10         |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024                | XLUX      | 20 000 000 | 20 225 600         | NOK    | 19 961 560         | -264 040          | 3,92      | 100 %         | 2023-01-04      | 0,67         |
| Scania CV AB FRN 24-01-2023                | XLUX      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 19 999 568         | -432              | 3,96      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,67         |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN                | XOSL      | 22 000 000 | 22 146 870         | NOK    | 21 878 736         | -268 134          | 4,16      | 80 %          | 2023-02-14      | 0,73         |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025           | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 7 042 837          | 42 837            | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,24         |
| Vegmat AS 20/23 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 001 350         | NOK    | 15 001 389         | 39                | 3,75      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,50         |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024           | XLUX      | 13 000 000 | 13 389 710         | NOK    | 13 097 239         | -292 471          | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 0,44         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>164 855 563</b> |        | <b>163 548 247</b> | <b>-1 307 316</b> |           |               |                 | <b>5,47</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                    |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Ferde AS 19/25 FRN                         | XOAM      | 6 000 000  | 6 014 940          | NOK    | 5 974 357          | -40 583           | 3,79      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,20         |
| Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN           | XOAM      | 15 000 000 | 15 036 300         | NOK    | 14 991 933         | -44 367           | 3,81      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,50         |
| Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN   | XOAM      | 34 000 000 | 33 689 580         | NOK    | 33 817 502         | 127 922           | 4,00      | 20 %          | 2023-03-01      | 1,13         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>54 740 820</b>  |        | <b>54 783 792</b>  | <b>42 972</b>     |           |               |                 | <b>1,83</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                           |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Edisva Energi AS 17/23 FRN                 | XOSL      | 50 000 000 | 50 706 000         | NOK    | 50 000 440         | -705 560          | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 1,67         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN               | XOAM      | 30 000 000 | 30 006 029         | NOK    | 29 960 073         | -45 956           | 3,58      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,00         |
| Lyse AS 17/23 FRN                          | XOSL      | 35 000 000 | 35 472 150         | NOK    | 35 013 696         | -458 455          | 4,19      | 100 %         | 2023-02-23      | 1,17         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 45 000 000 | 45 596 400         | NOK    | 44 827 668         | -768 732          | 4,11      | 100 %         | 2023-01-24      | 1,50         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN       | XOSL      | 12 000 000 | 12 000 000         | NOK    | 11 966 915         | -33 085           | 3,87      | 100 %         | 2023-03-29      | 0,40         |
| Trøndereenergi AS 18/23 FRN                | XOSL      | 6 000 000  | 6 028 440          | NOK    | 6 000 263          | -28 177           | 4,04      | 100 %         | 2023-02-22      | 0,20         |
| Å Energi AS 19/23 FRN                      | XOSL      | 4 000 000  | 4 044 280          | NOK    | 4 001 409          | -42 871           | 4,14      | 100 %         | 2023-03-28      | 0,13         |
| Å Energi AS 21/24 FRN                      | XOSL      | 24 000 000 | 24 002 900         | NOK    | 23 856 302         | -146 598          | 3,79      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,80         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>207 856 199</b> |        | <b>205 626 766</b> | <b>-2 229 433</b> |           |               |                 | <b>6,88</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                  |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 009 150          | NOK    | 4 989 878          | -19 272           | 3,87      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 981 259          | -18 741           | 4,12      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,17         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 6 000 000  | 6 040 560          | NOK    | 5 920 859          | -119 701          | 4,00      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,20         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 19 000 000 | 19 000 000         | NOK    | 18 799 582         | -200 418          | 3,87      | 20 %          | 2023-02-09      | 0,63         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 15 761 238         | -238 762          | 3,96      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,53         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 28 000 000 | 28 000 000         | NOK    | 27 444 847         | -555 153          | 3,79      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,92         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 032 622          | 32 622            | 5,37      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,20         |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD        | XOAM      | 15 000 000 | 15 157 965         | NOK    | 15 054 710         | -103 256          | 3,77      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,50         |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 32 000 000 | 32 178 240         | NOK    | 32 030 832         | -147 408          | 3,57      | 10 %          | 2023-03-15      | 1,07         |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 24 751 995         | -248 005          | 3,59      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,83         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOSL      | 16 000 000 | 16 017 600         | NOK    | 16 015 259         | -2 341            | 3,54      | 10 %          | 2023-03-10      | 0,54         |
| Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000         | NOK    | 19 999 814         | -186              | 3,98      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,67         |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN             | XOAM      | 20 000 000 | 20 136 400         | NOK    | 19 854 374         | -282 026          | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,66         |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD       | XOSL      | 18 000 000 | 18 106 740         | NOK    | 18 026 730         | -80 010           | 3,55      | 10 %          | 2023-03-27      | 0,60         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN        | XOAM      | 10 000 000 | 10 102 700         | NOK    | 10 002 800         | -99 900           | 3,82      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,33         |
| Kredittforeningen for Spb 21/24 FRN        | XOAM      | 20 000 000 | 19 916 000         | NOK    | 19 915 146         | -854              | 3,77      | 20 %          | 2023-02-03      | 0,67         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 17 000 000 | 16 952 560         | NOK    | 16 907 563         | -44 998           | 3,90      | 20 %          | 2023-03-21      | 0,57         |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 880          | NOK    | 5 006 280          | -28 601           | 3,78      | 10 %          | 2023-02-24      | 0,17         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 794 817          | -205 183          | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,33         |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 6 000 000  | 5 972 580          | NOK    | 5 955 375          | -17 205           | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,20         |
| OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD | XOAM      | 1 000 000  | 1 011 700          | NOK    | 1 004 214          | -7 486            | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,03         |
| Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVD      | XCSE      | 30 000 000 | 30 090 000         | NOK    | 29 965 476         | -124 524          | 3,11      | 10 %          | 2023-01-01      | 1,00         |
| Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD      | XCSE      | 15 000 000 | 15 050 250         | NOK    | 15 034 361         | -15 890           | 3,46      | 10 %          | 2023-01-01      | 0,50         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|--------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN STEP C SUB | XOAM      | 12 000 000 | 11 934 960           | NOK    | 11 969 039           | 34 079             | 5,29      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,40         |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB      | XOAM      | 7 000 000  | 6 951 630            | NOK    | 6 976 797            | 25 167             | 5,02      | 100 %         | 2023-02-02      | 0,23         |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID  | XOAM      | 40 000 000 | 40 976 000           | NOK    | 40 476 832           | -499 168           | 4,46      | 10 %          | 2023-03-02      | 1,35         |
| Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID  | XOSL      | 16 000 000 | 16 164 480           | NOK    | 16 057 824           | -106 656           | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,54         |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 38 000 000 | 38 069 119           | NOK    | 38 059 907           | -9 212             | 3,58      | 10 %          | 2023-03-20      | 1,27         |
| Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID     | XOAM      | 26 000 000 | 26 183 560           | NOK    | 26 046 808           | -136 752           | 3,61      | 10 %          | 2023-03-30      | 0,87         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>486 057 074</b>   |        | <b>482 837 237</b>   | <b>-3 219 837</b>  |           |               |                 | <b>16,16</b> |
| <b>Sparebanker</b>                         |           |            |                      |        |                      |                    |           |               |                 |              |
| Eidsberg Spb 20/24 FRN                     | XOAM      | 5 000 000  | 5 020 450            | NOK    | 4 986 778            | -33 672            | 3,78      | 20 %          | 2023-03-15      | 0,17         |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                  | XOAM      | 28 000 000 | 28 109 950           | NOK    | 27 995 013           | -114 937           | 3,90      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,94         |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 028 000           | NOK    | 9 964 696            | -63 304            | 3,80      | 20 %          | 2023-01-18      | 0,33         |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 9 000 000  | 9 068 310            | NOK    | 8 963 665            | -104 645           | 3,96      | 20 %          | 2023-03-13      | 0,30         |
| Orkla Spb 20/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 118 800           | NOK    | 14 907 438           | -211 362           | 3,91      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,50         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 14 973 000           | NOK    | 14 837 409           | -135 591           | 3,68      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,50         |
| Selbu Spb 20/23 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000            | NOK    | 5 009 398            | 9 398              | 4,15      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,17         |
| Sparekullingsbanken 22/26 FRN              | XOAM      | 54 000 000 | 54 000 000           | NOK    | 54 232 006           | 232 006            | 4,45      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,81         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 066 150            | NOK    | 5 010 610            | -55 540            | 4,32      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,17         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000 | 50 008 000           | NOK    | 49 830 760           | -177 240           | 3,88      | 20 %          | 2023-03-10      | 1,67         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB           | XOAM      | 5 000 000  | 5 024 050            | NOK    | 4 953 087            | -70 964            | 4,82      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,17         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                      | XOAM      | 12 000 000 | 12 000 000           | NOK    | 11 811 476           | -188 524           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,40         |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                        | XOAM      | 8 000 000  | 8 000 000            | NOK    | 7 985 784            | -14 216            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,27         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%              | XOSL      | 15 000 000 | 14 701 500           | NOK    | 14 768 321           | 66 821             | 3,98      | 20 %          | 2024-01-16      | 0,49         |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 948 950            | NOK    | 4 974 713            | 25 763             | 3,97      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,17         |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN               | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000            | NOK    | 6 987 625            | -12 375            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,23         |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C           | XOAM      | 28 000 000 | 27 976 190           | NOK    | 27 589 890           | -386 300           | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,92         |
| Spb Sør 19/24 2,44%                        | XOAM      | 25 000 000 | 24 037 500           | NOK    | 24 224 840           | 187 340            | 4,10      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,81         |
| Spb Vest 18/25 FRN C SUB                   | XOAM      | 15 000 000 | 15 187 500           | NOK    | 14 984 418           | -203 082           | 4,46      | 100 %         | 2023-03-28      | 0,50         |
| Spb Vest 19/25 FRN C SUB                   | XOAM      | 22 000 000 | 22 441 620           | NOK    | 21 803 602           | -638 018           | 4,85      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,73         |
| Spb Vest 22/25 FRN                         | XOAM      | 5 000 000  | 4 945 450            | NOK    | 4 978 209            | 32 759             | 4,42      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,17         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>342 655 420</b>   |        | <b>340 799 736</b>   | <b>-1 855 684</b>  |           |               |                 | <b>11,41</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                    |           |            | <b>1 689 398 268</b> |        | <b>1 677 784 025</b> | <b>-11 614 243</b> |           |               |                 | <b>56,15</b> |

| Navn                 | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK  | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|-----------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>        |           |            |                  |        |                  |                 |             |             |
| <b> Eiendom</b>      |           |            |                  |        |                  |                 |             |             |
| American Tower       | XNYS      | 202        | 432 667          | USD    | 421 581          | -11 086         | 0,00        | 0,01        |
| Crown Castle         | XNYS      | 334        | 490 863          | USD    | 446 287          | -44 576         | 0,00        | 0,01        |
| Daiwa House Industry | XTKS      | 900        | 234 878          | JPY    | 204 202          | -30 676         | 0,00        | 0,01        |
| Jones Lang LaSalle   | XNYS      | 292        | 386 677          | USD    | 458 427          | 71 749          | 0,00        | 0,02        |
| Vonovia              | XETR      | 586        | 304 794          | EUR    | 135 431          | -169 362        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Sum</b>           |           |            | <b>1 849 879</b> |        | <b>1 665 928</b> | <b>-183 951</b> |             | <b>0,06</b> |

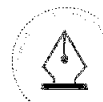
|                                       |      |        |           |     |           |          |      |      |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|-----|-----------|----------|------|------|
| <b>Finansielle tjenester</b>          |      |        |           |     |           |          |      |      |
| Affiliated Managers Group             | XNYS | 67     | 79 033    | USD | 104 566   | 25 533   | 0,00 | 0,00 |
| Aflac                                 | XNYS | 583    | 268 004   | USD | 413 161   | 145 157  | 0,00 | 0,01 |
| Allianz                               | XETR | 308    | 623 700   | EUR | 650 545   | 26 844   | 0,00 | 0,02 |
| Allstate                              | XNYS | 468    | 478 077   | USD | 625 152   | 147 075  | 0,00 | 0,02 |
| American Express                      | XNYS | 1 523  | 2 060 667 | USD | 2 216 704 | 156 037  | 0,00 | 0,07 |
| American International Group          | XNYS | 191    | 80 046    | USD | 118 989   | 38 943   | 0,00 | 0,00 |
| Ameriprise Financial                  | XNYS | 22     | 72 022    | USD | 67 481    | -4 541   | 0,00 | 0,00 |
| Australia & New Zealand Banking Group | XASX | 3 523  | 545 252   | AUD | 556 844   | 11 592   | 0,00 | 0,02 |
| AXA                                   | XPAR | 4 297  | 1 078 365 | EUR | 1 177 072 | 98 707   | 0,00 | 0,04 |
| Bank of America                       | XNYS | 1 951  | 622 408   | USD | 636 543   | 14 135   | 0,00 | 0,02 |
| Bank of New York Mellon               | XNYS | 244    | 103 219   | USD | 109 414   | 6 195    | 0,00 | 0,00 |
| BlackRock                             | XNYS | 65     | 427 278   | USD | 453 746   | 26 469   | 0,00 | 0,02 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | XTSE | 1 100  | 403 686   | CAD | 438 019   | 34 333   | 0,00 | 0,01 |
| Capital One Financial                 | XNYS | 95     | 101 493   | USD | 86 996    | -14 497  | 0,00 | 0,00 |
| Charles Schwab                        | XNYS | 489    | 274 813   | USD | 401 075   | 126 262  | 0,00 | 0,01 |
| Chubb                                 | XNYS | 305    | 481 616   | USD | 662 805   | 181 188  | 0,00 | 0,02 |
| Citigroup                             | XNYS | 3 413  | 1 832 164 | USD | 1 520 699 | -311 466 | 0,00 | 0,05 |
| Citizens Financial Group              | XNYS | 685    | 251 034   | USD | 265 666   | 14 632   | 0,00 | 0,01 |
| CME Group                             | XNGS | 147    | 253 443   | USD | 243 512   | -9 931   | 0,00 | 0,01 |
| DBS Group Holdings                    | XSES | 4 188  | 707 695   | SGD | 1 043 396 | 335 701  | 0,00 | 0,03 |
| Discover Financial Services           | XNYS | 584    | 478 673   | USD | 562 814   | 84 142   | 0,00 | 0,02 |
| DNB Bank                              | XOSL | 3 866  | 638 527   | NOK | 751 744   | 113 217  | 0,00 | 0,03 |
| Everest Re Group                      | XNYS | 35     | 81 919    | USD | 114 217   | 32 298   | 0,00 | 0,00 |
| F&G Annuities & Life                  | XNYS | 12     | 2 746     | USD | 2 365     | -380     | 0,00 | 0,00 |
| FactSet Research Systems              | XNYS | 33     | 137 600   | USD | 130 427   | -7 173   | 0,00 | 0,00 |
| Fidelity National Financial           | XNYS | 641    | 246 548   | USD | 237 551   | -8 997   | 0,00 | 0,01 |
| Fifth Third Bancorp                   | XNGS | 129    | 37 069    | USD | 41 694    | 4 625    | 0,00 | 0,00 |
| Hartford Financial Services Group     | XNYS | 1 402  | 908 130   | USD | 1 047 296 | 139 166  | 0,00 | 0,04 |
| Huntington Bancshares                 | XNGS | 1 479  | 183 078   | USD | 206 432   | 22 354   | 0,00 | 0,01 |
| Intercontinental Exchange             | XNYS | 499    | 505 858   | USD | 504 296   | -1 562   | 0,00 | 0,02 |
| JPMorgan Chase                        | XNYS | 2 760  | 3 194 387 | USD | 3 646 013 | 451 626  | 0,00 | 0,12 |
| Julius Baer Group                     | XSWX | 641    | 346 411   | CHF | 367 595   | 21 184   | 0,00 | 0,01 |
| KBC Group                             | XBRU | 589    | 340 730   | EUR | 372 042   | 31 312   | 0,00 | 0,01 |
| KeyCorp                               | XNYS | 478    | 83 887    | USD | 82 027    | -1 860   | 0,00 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group                  | XLON | 33 630 | 209 207   | GBP | 180 962   | -28 244  | 0,00 | 0,01 |
| LPL Financial Holdings                | XNGS | 63     | 167 395   | USD | 134 158   | -33 237  | 0,00 | 0,00 |
| MarketAxess Holdings                  | XNGS | 24     | 63 008    | USD | 65 936    | 2 928    | 0,00 | 0,00 |
| MetLife                               | XNYS | 1 693  | 873 994   | USD | 1 206 968 | 332 974  | 0,00 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group                | XTKS | 3 010  | 371 915   | JPY | 417 092   | 45 177   | 0,00 | 0,01 |
| Moodys                                | XNYS | 174    | 487 612   | USD | 477 575   | -10 037  | 0,00 | 0,02 |
| Morgan Stanley                        | XNYS | 870    | 618 804   | USD | 728 653   | 109 848  | 0,00 | 0,02 |
| MSCI                                  | XNYS | 81     | 374 148   | USD | 371 174   | -2 974   | 0,00 | 0,01 |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Nasdaq                           | XNGS      | 596        | 345 096           | USD    | 360 198           | 15 102           | 0,00        | 0,01        |
| ORIX                             | XTKS      | 2 700      | 375 812           | JPY    | 427 051           | 51 239           | 0,00        | 0,01        |
| Prudential Financial             | XNYS      | 893        | 723 448           | USD    | 874 944           | 151 496          | 0,00        | 0,03        |
| Raymond James Financial          | XNYS      | 381        | 342 436           | USD    | 401 033           | 58 597           | 0,00        | 0,01        |
| Regions Financial                | XNYS      | 5 850      | 885 548           | USD    | 1 242 467         | 356 919          | 0,00        | 0,04        |
| S&P Global                       | XNYS      | 366        | 1 223 238         | USD    | 1 204 315         | -18 922          | 0,00        | 0,04        |
| SEB A                            | XSTO      | 2 502      | 225 818           | SEK    | 283 740           | 57 923           | 0,00        | 0,01        |
| Signature Bank/New York NY       | XNYS      | 55         | 99 611            | USD    | 62 427            | -37 185          | 0,00        | 0,00        |
| Synchrony Financial              | XNYS      | 2 521      | 812 975           | USD    | 816 057           | -3 082           | 0,00        | 0,03        |
| T Rowe Price Group               | XNGS      | 159        | 230 523           | USD    | 170 822           | -59 701          | 0,00        | 0,01        |
| Travelers Cos                    | XNYS      | 402        | 571 580           | USD    | 742 480           | 170 900          | 0,00        | 0,02        |
| Truist Financial                 | XNYS      | 1 023      | 469 037           | USD    | 433 638           | -35 399          | 0,00        | 0,01        |
| US Bancorp                       | XNYS      | 442        | 201 317           | USD    | 189 884           | -11 433          | 0,00        | 0,01        |
| Wells Fargo                      | XNYS      | 1 687      | 626 407           | USD    | 686 184           | 59 777           | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>28 228 507</b> |        | <b>31 335 655</b> | <b>3 107 148</b> |             | <b>1,05</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>             |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Airbnb                           | XNGS      | 147        | 136 573           | USD    | 123 812           | -12 761          | 0,00        | 0,00        |
| Amazon.com                       | XNGS      | 2 004      | 2 310 892         | USD    | 1 658 278         | -652 614         | 0,00        | 0,06        |
| Aristocrat Leisure               | XASX      | 1 716      | 358 967           | AUD    | 349 871           | -9 096           | 0,00        | 0,01        |
| Booking Holdings                 | XNYS      | 10         | 198 613           | USD    | 198 525           | -88              | 0,00        | 0,01        |
| Compass Group                    | XLON      | 1 286      | 135 796           | GBP    | 292 204           | 56 409           | 0,00        | 0,01        |
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 119        | 165 044           | USD    | 148 128           | -16 916          | 0,00        | 0,00        |
| Home Depot                       | XNYS      | 886        | 2 325 303         | USD    | 2 756 822         | 431 519          | 0,00        | 0,09        |
| Kering                           | XPAR      | 67         | 377 344           | EUR    | 334 944           | -42 401          | 0,00        | 0,01        |
| Lennar                           | XNYS      | 170        | 132 127           | USD    | 151 558           | 19 430           | 0,00        | 0,01        |
| Lowe's Cos                       | XNYS      | 63         | 122 732           | USD    | 123 651           | 919              | 0,00        | 0,00        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 22         | 138 266           | EUR    | 157 259           | 18 993           | 0,00        | 0,01        |
| Marriott International           | XNGS      | 94         | 150 429           | USD    | 137 871           | -12 557          | 0,00        | 0,00        |
| McDonald's                       | XNYS      | 783        | 1 726 381         | USD    | 2 032 695         | 306 314          | 0,00        | 0,07        |
| Mercadolibre                     | XNGS      | 8          | 76 447            | USD    | 66 690            | -9 756           | 0,00        | 0,00        |
| PulteGroup                       | XNYS      | 1 210      | 482 423           | USD    | 542 704           | 60 282           | 0,00        | 0,02        |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 1 400      | 198 863           | JPY    | 192 847           | -6 017           | 0,00        | 0,01        |
| Sekisui House                    | XTKS      | 1 500      | 264 730           | JPY    | 261 328           | -3 402           | 0,00        | 0,01        |
| Starbucks                        | XNYS      | 544        | 523 578           | USD    | 531 607           | 8 030            | 0,00        | 0,02        |
| Stellantis                       | XPAR      | 4 409      | 513 548           | EUR    | 615 117           | 101 569          | 0,00        | 0,02        |
| Tesla                            | XNGS      | 668        | 1 358 723         | USD    | 810 582           | -548 141         | 0,00        | 0,03        |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 3 800      | 505 919           | JPY    | 514 220           | -8 692           | 0,00        | 0,02        |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 56         | 129 765           | USD    | 131 487           | 1 722            | 0,00        | 0,00        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>12 432 462</b> |        | <b>12 132 200</b> | <b>-300 263</b>  |             | <b>0,41</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>        |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Constellation Energy             | XNGS      | 335        | 137 226           | USD    | 284 500           | 147 275          | 0,00        | 0,01        |
| Enel                             | MTAA      | 10 025     | 748 309           | EUR    | 530 150           | -218 159         | 0,00        | 0,02        |
| Entergy                          | XNYS      | 623        | 599 369           | USD    | 690 432           | 91 063           | 0,00        | 0,02        |
| Exelon                           | XNGS      | 975        | 291 801           | USD    | 415 212           | 123 411          | 0,00        | 0,01        |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 1 318      | 702 840           | USD    | 795 506           | 92 666           | 0,00        | 0,03        |
| SSE                              | XLON      | 1 212      | 254 258           | GBP    | 245 876           | -8 382           | 0,00        | 0,01        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>2 733 804</b>  |        | <b>2 961 677</b>  | <b>227 873</b>   |             | <b>0,10</b> |
| <b>Helsevern</b>                 |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 1 135      | 1 081 675         | USD    | 1 227 549         | 145 874          | 0,00        | 0,04        |
| AbbVie                           | XNYS      | 339        | 285 194           | USD    | 539 695           | 254 501          | 0,00        | 0,02        |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 139        | 154 579           | USD    | 204 914           | 50 335           | 0,00        | 0,01        |
| Align Technology                 | XNGS      | 23         | 100 189           | USD    | 47 784            | -52 405          | 0,00        | 0,00        |
| AmerisourceBergen                | XNYS      | 48         | 42 896            | USD    | 78 356            | 35 460           | 0,00        | 0,00        |
| Amgen                            | XNGS      | 522        | 1 088 141         | USD    | 1 350 553         | 262 412          | 0,00        | 0,05        |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 2 900      | 409 026           | JPY    | 434 435           | 25 409           | 0,00        | 0,01        |
| AstraZeneca                      | XLON      | 405        | 382 297           | GBP    | 538 369           | 156 072          | 0,00        | 0,02        |
| Biogen                           | XNGS      | 178        | 428 827           | USD    | 485 573           | 56 746           | 0,00        | 0,02        |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 521        | 278 108           | USD    | 369 274           | 91 166           | 0,00        | 0,01        |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 60         | 34 079            | USD    | 45 435            | 11 356           | 0,00        | 0,00        |
| Centene                          | XNYS      | 257        | 237 049           | USD    | 207 625           | -29 423          | 0,00        | 0,01        |
| Cigna                            | XNYS      | 114        | 217 555           | USD    | 372 099           | 154 545          | 0,00        | 0,01        |
| CVS Health                       | XNYS      | 1 712      | 1 275 509         | USD    | 1 571 641         | 296 132          | 0,00        | 0,05        |
| Danaher                          | XNYS      | 172        | 391 008           | USD    | 449 720           | 58 712           | 0,00        | 0,02        |
| DaVita                           | XNYS      | 92         | 78 370            | USD    | 67 673            | -10 697          | 0,00        | 0,00        |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 602        | 213 450           | USD    | 188 821           | -24 629          | 0,00        | 0,01        |
| Dexcom                           | XNYS      | 31         | 32 542            | USD    | 34 581            | 2 040            | 0,00        | 0,00        |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 138        | 98 650            | USD    | 101 428           | 2 778            | 0,00        | 0,00        |
| Elevance Health                  | XNYS      | 645        | 1 992 056         | USD    | 3 259 358         | 1 267 301        | 0,00        | 0,11        |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 185        | 269 230           | USD    | 666 720           | 397 490          | 0,00        | 0,02        |
| Exact Sciences                   | XNQM      | 30         | 12 705            | USD    | 14 632            | 1 926            | 0,00        | 0,00        |
| Fresenius                        | XETR      | 776        | 309 530           | EUR    | 214 160           | -95 370          | 0,00        | 0,01        |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 818        | 512 730           | USD    | 691 789           | 179 060          | 0,00        | 0,02        |
| GSK                              | XLON      | 1 617      | 305 658           | GBP    | 275 460           | -30 199          | 0,00        | 0,01        |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 172        | 281 738           | USD    | 406 582           | 124 844          | 0,00        | 0,01        |
| Henry Schein                     | XNGS      | 19         | 11 229            | USD    | 14 949            | 3 720            | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                          | XNGS      | 533        | 346 900           | USD    | 392 796           | 45 896           | 0,00        | 0,01        |
| Horizon Therapeutics             | XNYS      | 43         | 34 908            | USD    | 48 205            | 13 297           | 0,00        | 0,00        |
| Humana                           | XNYS      | 9          | 44 017            | USD    | 45 410            | 1 393            | 0,00        | 0,00        |
| IDEXX Laboratories               | XNYS      | 10         | 36 321            | USD    | 40 188            | 3 867            | 0,00        | 0,00        |
| Illumina                         | XNGS      | 14         | 41 811            | USD    | 27 886            | -13 925          | 0,00        | 0,00        |
| Intuitive Surgical               | XNYS      | 22         | 47 118            | USD    | 57 507            | 10 389           | 0,00        | 0,00        |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 21         | 42 280            | USD    | 42 386            | 106              | 0,00        | 0,00        |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 1 249      | 1 676 415         | USD    | 2 173 484         | 497 068          | 0,00        | 0,07        |
| Laboratory Corp of America       | XNYS      | 97         | 222 271           | USD    | 225 012           | 2 741            | 0,00        | 0,01        |
| McKesson                         | XNYS      | 458        | 986 071           | USD    | 1 692 451         | 706 380          | 0,00        | 0,06        |
| Medtronic                        | XNYS      | 348        | 336 712           | USD    | 266 436           | -70 276          | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Merck                                  | XNYS      | 1 932      | 1 510 136         | USD    | 2 111 615         | 601 479          | 0,00        | 0,07        |
| Mettler-Toledo International           | XNYS      | 25         | 264 887           | USD    | 355 978           | 91 091           | 0,00        | 0,01        |
| Moderna                                | XNGS      | 109        | 233 059           | USD    | 192 869           | -40 190          | 0,00        | 0,01        |
| Molina Healthcare                      | XNYS      | 6          | 20 378            | USD    | 19 518            | -860             | 0,00        | 0,00        |
| Ono Pharmaceutical                     | XTKS      | 800        | 212 542           | JPY    | 184 141           | -28 401          | 0,00        | 0,01        |
| Organon                                | XNYS      | 144        | 44 067            | USD    | 39 620            | -4 447           | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                                 | XNYS      | 3 048      | 1 100 443         | USD    | 1 538 524         | 438 082          | 0,00        | 0,05        |
| Quest Diagnostics                      | XNYS      | 257        | 324 128           | USD    | 396 060           | 71 932           | 0,00        | 0,01        |
| Regeneron Pharmaceuticals              | XNGS      | 30         | 139 776           | USD    | 213 222           | 73 445           | 0,00        | 0,01        |
| ResMed                                 | XNYS      | 8          | 13 814            | USD    | 16 402            | 2 588            | 0,00        | 0,00        |
| Roche Holding                          | XSWX      | 464        | 1 427 181         | CHF    | 1 435 188         | 8 007            | 0,00        | 0,05        |
| Sonic Healthcare                       | XASX      | 1 556      | 370 736           | AUD    | 311 532           | -59 204          | 0,00        | 0,01        |
| Thermo Fisher Scientific               | XNYS      | 184        | 708 772           | USD    | 998 172           | 289 399          | 0,00        | 0,03        |
| UnitedHealth Group                     | XNYS      | 1 051      | 3 518 086         | USD    | 5 489 166         | 1 971 080        | 0,00        | 0,18        |
| Veeva Systems                          | XNYS      | 6          | 10 525            | USD    | 9 539             | -987             | 0,00        | 0,00        |
| Vertex Pharmaceuticals                 | XNGS      | 120        | 238 750           | USD    | 341 373           | 102 623          | 0,00        | 0,01        |
| Waters                                 | XNYS      | 38         | 83 632            | USD    | 128 241           | 44 608           | 0,00        | 0,00        |
| West Pharmaceutical Services           | XNYS      | 57         | 158 363           | USD    | 132 151           | -26 212          | 0,00        | 0,00        |
| Zimmer Biomet Holdings                 | XNYS      | 56         | 73 631            | USD    | 70 336            | -3 295           | 0,00        | 0,00        |
| Zoetis                                 | XNYS      | 195        | 255 770           | USD    | 281 514           | 25 745           | 0,00        | 0,01        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>25 047 520</b> |        | <b>33 136 096</b> | <b>8 088 576</b> |             | <b>1,11</b> |
| <b>Industri</b>                        |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| 3M                                     | XNYS      | 285        | 367 537           | USD    | 336 680           | -30 858          | 0,00        | 0,01        |
| Brambles                               | XASX      | 1 853      | 132 905           | AUD    | 149 413           | 16 508           | 0,00        | 0,01        |
| Caterpillar                            | XNYS      | 235        | 452 552           | USD    | 554 578           | 102 026          | 0,00        | 0,02        |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 178        | 184 950           | USD    | 160 548           | -24 402          | 0,00        | 0,01        |
| CSX                                    | XNGS      | 1 368      | 424 109           | USD    | 417 492           | -6 617           | 0,00        | 0,01        |
| Cummins                                | XNYS      | 606        | 1 175 074         | USD    | 1 446 400         | 271 326          | 0,00        | 0,05        |
| Eiffage                                | XPAR      | 237        | 215 782           | EUR    | 229 037           | 13 254           | 0,00        | 0,01        |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 1 069      | 791 711           | USD    | 1 011 581         | 219 870          | 0,00        | 0,03        |
| Expeditors International of Washington | XNGS      | 265        | 267 933           | USD    | 271 285           | 3 352            | 0,00        | 0,01        |
| FANUC                                  | XTKS      | 200        | 348 321           | JPY    | 296 176           | -52 145          | 0,00        | 0,01        |
| FedEx                                  | XNYS      | 76         | 151 152           | USD    | 129 671           | -21 481          | 0,00        | 0,00        |
| Ferguson                               | XLON      | 845        | 808 295           | GBP    | 1 045 363         | 237 068          | 0,00        | 0,03        |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 188        | 100 377           | USD    | 105 767           | 5 390            | 0,00        | 0,00        |
| Hitachi                                | XTKS      | 1 300      | 482 095           | JPY    | 649 414           | 167 319          | 0,00        | 0,02        |
| Intertek Group                         | XLON      | 394        | 262 071           | GBP    | 188 340           | -73 732          | 0,00        | 0,01        |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | XNYS      | 268        | 136 549           | USD    | 138 366           | 1 817            | 0,00        | 0,00        |
| Komatsu                                | XTKS      | 900        | 228 968           | JPY    | 193 250           | -35 719          | 0,00        | 0,01        |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 590        | 1 206 048         | USD    | 1 432 215         | 226 167          | 0,00        | 0,05        |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 234        | 184 659           | USD    | 180 515           | -4 144           | 0,00        | 0,01        |
| Owens Corning                          | XNYS      | 83         | 72 375            | USD    | 69 744            | -2 631           | 0,00        | 0,00        |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 120        | 332 405           | USD    | 343 997           | 11 592           | 0,00        | 0,01        |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 644        | 751 613           | EUR    | 885 063           | 133 451          | 0,00        | 0,03        |
| SG Holdings                            | XTKS      | 900        | 167 267           | JPY    | 122 965           | -44 303          | 0,00        | 0,00        |
| Southwest Airlines                     | XNYS      | 170        | 66 176            | USD    | 56 386            | -9 789           | 0,00        | 0,00        |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 365        | 652 585           | USD    | 626 774           | -25 811          | 0,00        | 0,02        |
| United Rentals                         | XNYS      | 582        | 1 231 868         | USD    | 2 037 723         | 805 855          | 0,00        | 0,07        |
| Vinci                                  | XPAR      | 602        | 552 204           | EUR    | 590 443           | 38 239           | 0,00        | 0,02        |
| Waste Management                       | XNYS      | 888        | 1 021 986         | USD    | 1 372 337         | 350 352          | 0,00        | 0,05        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>12 779 568</b> |        | <b>15 041 522</b> | <b>2 261 954</b> |             | <b>0,50</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Accenture                              | XNYS      | 1 027      | 2 322 943         | USD    | 2 699 614         | 376 671          | 0,00        | 0,09        |
| Adobe                                  | XNGS      | 407        | 1 419 113         | USD    | 1 349 269         | -69 844          | 0,00        | 0,05        |
| Advanced Micro Devices                 | XNGS      | 543        | 449 681           | USD    | 346 461           | -103 220         | 0,00        | 0,01        |
| Akamai Technologies                    | XNGS      | 61         | 54 110            | USD    | 50 657            | -3 453           | 0,00        | 0,00        |
| Analog Devices                         | XNYS      | 187        | 293 650           | USD    | 302 166           | 8 516            | 0,00        | 0,01        |
| Apple                                  | XNGS      | 14 308     | 14 976 337        | USD    | 18 313 388        | 3 337 050        | 0,00        | 0,61        |
| Applied Materials                      | XNGS      | 766        | 786 725           | USD    | 734 816           | -51 908          | 0,00        | 0,02        |
| ASML Holding                           | XAMS      | 88         | 369 603           | EUR    | 466 109           | 96 506           | 0,00        | 0,02        |
| Autodesk                               | XNGS      | 110        | 191 154           | USD    | 202 494           | 11 340           | 0,00        | 0,01        |
| Broadcom                               | XNGS      | 177        | 825 666           | USD    | 974 914           | 149 248          | 0,00        | 0,03        |
| Cadence Design Systems                 | XNGS      | 411        | 518 858           | USD    | 650 393           | 131 535          | 0,00        | 0,02        |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 4 527      | 2 040 517         | USD    | 2 124 529         | 84 012           | 0,00        | 0,07        |
| Cloudflare                             | XNYS      | 63         | 30 504            | USD    | 28 058            | -2 446           | 0,00        | 0,00        |
| Cognizant Technology Solutions         | XNGS      | 739        | 441 233           | USD    | 416 337           | -24 896          | 0,00        | 0,01        |
| Conduent                               | XNGS      | 4 166      | 167 772           | USD    | 166 209           | -1 563           | 0,00        | 0,01        |
| Corning                                | XNYS      | 427        | 119 822           | USD    | 134 352           | 14 530           | 0,00        | 0,00        |
| CrowdStrike Holdings                   | XNYS      | 168        | 251 449           | USD    | 174 252           | -77 197          | 0,00        | 0,01        |
| Datadog                                | XNGS      | 228        | 193 296           | USD    | 166 083           | -28 213          | 0,00        | 0,01        |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 521        | 233 960           | USD    | 206 424           | -27 536          | 0,00        | 0,01        |
| DocuSign                               | XNGS      | 512        | 716 800           | USD    | 279 523           | -437 278         | 0,00        | 0,01        |
| Dropbox                                | XNGS      | 560        | 121 659           | USD    | 123 461           | 1 802            | 0,00        | 0,00        |
| Dynatrace                              | XNYS      | 196        | 71 071            | USD    | 73 949            | 2 879            | 0,00        | 0,00        |
| Enphase Energy                         | XNMS      | 78         | 234 259           | USD    | 203 589           | -30 670          | 0,00        | 0,01        |
| EPAM Systems                           | XNYS      | 105        | 407 167           | USD    | 339 000           | -68 168          | 0,00        | 0,01        |
| F5                                     | XNGS      | 80         | 132 963           | USD    | 113 097           | -19 865          | 0,00        | 0,00        |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 48         | 235 362           | USD    | 283 037           | 47 675           | 0,00        | 0,01        |
| Fortinet                               | XNGS      | 1 083      | 494 924           | USD    | 521 589           | 26 666           | 0,00        | 0,02        |
| Gen Digital                            | XNGS      | 588        | 130 383           | USD    | 124 131           | -6 252           | 0,00        | 0,00        |
| GoDaddy                                | XNYS      | 174        | 129 289           | USD    | 128 247           | -1 042           | 0,00        | 0,00        |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 2 071      | 292 742           | USD    | 325 607           | 32 865           | 0,00        | 0,01        |
| HP                                     | XNYS      | 2 475      | 656 999           | USD    | 655 124           | -1 875           | 0,00        | 0,02        |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 2 797      | 694 429           | EUR    | 836 018           | 141 589          | 0,00        | 0,03        |
| Intel                                  | XNGS      | 1 229      | 561 889           | USD    | 319 985           | -241 914         | 0,00        | 0,01        |
| International Business Machines        | XNYS      | 136        | 165 108           | USD    | 188 755           | 23 647           | 0,00        | 0,01        |
| Intuit                                 | XNGS      | 245        | 781 216           | USD    | 943 215           | 161 999          | 0,00        | 0,03        |

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Jack Henry & Associates                    | XNGS      | 98         | 146 111            | USD    | 169 485            | 23 375            | 0,00        | 0,01        |
| Kyndryll Holdings                          | XNYS      | 850        | 122 065            | USD    | 93 112             | -28 953           | 0,00        | 0,00        |
| Lam Research                               | XNGS      | 425        | 1 420 958          | USD    | 1 759 660          | 338 702           | 0,00        | 0,06        |
| Marvell Technology                         | XNGS      | 1 422      | 706 008            | USD    | 518 861            | -187 147          | 0,00        | 0,02        |
| Mastercard                                 | XNYS      | 1 262      | 3 700 715          | USD    | 4 322 966          | 622 251           | 0,00        | 0,14        |
| Micron Technology                          | XNGS      | 707        | 485 668            | USD    | 348 094            | -137 574          | 0,00        | 0,01        |
| Microsoft                                  | XNGS      | 6 586      | 12 537 262         | USD    | 15 556 844         | 3 019 582         | 0,00        | 0,52        |
| NetApp                                     | XNGS      | 175        | 85 456             | USD    | 103 539            | 18 083            | 0,00        | 0,00        |
| NVIDIA                                     | XNGS      | 1 328      | 1 757 571          | USD    | 1 911 822          | 154 252           | 0,00        | 0,06        |
| NXP Semiconductors                         | XNGS      | 542        | 989 408            | USD    | 843 760            | -145 648          | 0,00        | 0,03        |
| ON Semiconductor                           | XNGS      | 802        | 496 481            | USD    | 492 754            | -3 727            | 0,00        | 0,02        |
| Palantir Technologies                      | XNYS      | 1 920      | 203 477            | USD    | 121 427            | -82 049           | 0,00        | 0,00        |
| Palo Alto Networks                         | XNGS      | 184        | 308 915            | USD    | 252 928            | -55 987           | 0,00        | 0,01        |
| QUALCOMM                                   | XNGS      | 176        | 200 189            | USD    | 190 611            | -9 578            | 0,00        | 0,01        |
| Salesforce                                 | XNYS      | 210        | 301 044            | USD    | 274 290            | -26 754           | 0,00        | 0,01        |
| Seagate Technology Holdings                | XNGS      | 346        | 197 801            | USD    | 179 318            | -18 483           | 0,00        | 0,01        |
| ServiceNow                                 | XNYS      | 261        | 1 085 082          | USD    | 998 285            | -86 797           | 0,00        | 0,03        |
| Shopify                                    | XTSE      | 300        | 102 916            | CAD    | 102 534            | -382              | 0,00        | 0,00        |
| Skyworks Solutions                         | XNGS      | 94         | 124 484            | USD    | 84 386             | -40 098           | 0,00        | 0,00        |
| Snowflake                                  | XNYS      | 155        | 227 343            | USD    | 219 172            | -8 171            | 0,00        | 0,01        |
| Synopsys                                   | XNGS      | 166        | 399 523            | USD    | 522 124            | 122 601           | 0,00        | 0,02        |
| Texas Instruments                          | XNGS      | 652        | 876 173            | USD    | 1 061 184          | 185 011           | 0,00        | 0,04        |
| Tokyo Electron                             | XTKS      | 200        | 437 507            | JPY    | 580 555            | 143 048           | 0,00        | 0,02        |
| VeriSign                                   | XNGS      | 55         | 104 136            | USD    | 111 308            | 7 172             | 0,00        | 0,00        |
| Visa                                       | XNYS      | 1 103      | 2 016 428          | USD    | 2 257 448          | 241 020           | 0,00        | 0,08        |
| Workday                                    | XNGS      | 71         | 114 809            | USD    | 117 034            | 2 225             | 0,00        | 0,00        |
| Zoom Video Communications                  | XNGS      | 166        | 136 804            | USD    | 110 773            | -26 031           | 0,00        | 0,00        |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>60 796 996</b>  |        | <b>68 268 126</b>  | <b>7 471 130</b>  |             | <b>2,28</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>             |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Alphabet                                   | XNGS      | 2 900      | 2 307 462          | USD    | 2 534 830          | 227 368           | 0,00        | 0,08        |
| Alphabet                                   | XNGS      | 173        | 185 143            | USD    | 150 364            | -34 779           | 0,00        | 0,01        |
| Comcast                                    | XNGS      | 2 381      | 950 148            | USD    | 820 229            | -129 919          | 0,00        | 0,03        |
| Electronic Arts                            | XNGS      | 457        | 515 348            | USD    | 550 043            | 34 695            | 0,00        | 0,02        |
| WDDI                                       | XTKS      | 800        | 212 696            | JPY    | 237 837            | 25 141            | 0,00        | 0,01        |
| Match Group                                | XNGS      | 172        | 90 774             | USD    | 70 299             | -20 475           | 0,00        | 0,00        |
| Meta Platforms                             | XNGS      | 721        | 1 465 129          | USD    | 854 723            | -610 406          | 0,00        | 0,03        |
| Nippon Telegraph & Telephone               | XTKS      | 1 900      | 434 070            | JPY    | 533 654            | 99 584            | 0,00        | 0,02        |
| Telstra Group                              | XASX      | 4 841      | 111 028            | AUD    | 129 037            | 18 009            | 0,00        | 0,00        |
| Trade Desk                                 | XNMS      | 161        | 82 245             | USD    | 71 101             | -11 144           | 0,00        | 0,00        |
| Universal Music Group                      | XAMS      | 609        | 121 644            | EUR    | 144 125            | 22 481            | 0,00        | 0,00        |
| Verizon Communications                     | XNYS      | 1 321      | 649 067            | USD    | 512 719            | -136 348          | 0,00        | 0,02        |
| Vivendi                                    | XPAR      | 1 510      | 126 909            | EUR    | 141 513            | 14 604            | 0,00        | 0,00        |
| Vodafone Group                             | XLON      | 10 401     | 156 869            | GBP    | 103 825            | -53 044           | 0,00        | 0,00        |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>7 408 533</b>   |        | <b>6 854 299</b>   | <b>-554 233</b>   |             | <b>0,23</b> |
| <b>Konsumentvarer</b>                      |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Ajinomoto                                  | XTKS      | 1 300      | 287 276            | JPY    | 391 240            | 103 965           | 0,00        | 0,01        |
| Diageo                                     | XLON      | 1 927      | 697 275            | GBP    | 833 459            | 136 185           | 0,00        | 0,03        |
| Estee Lauder Cos                           | XNYS      | 316        | 651 667            | USD    | 772 346            | 120 679           | 0,00        | 0,03        |
| Koninklijke Ahold Delhaize                 | XAMS      | 3 898      | 1 047 204          | EUR    | 1 099 945          | 52 741            | 0,00        | 0,04        |
| NHI Foods                                  | XTKS      | 300        | 116 823            | JPY    | 82 313             | -34 511           | 0,00        | 0,00        |
| PepsiCo                                    | XNGS      | 828        | 1 121 981          | USD    | 1 473 576          | 351 596           | 0,00        | 0,05        |
| Pernod Ricard                              | XPAR      | 413        | 685 149            | EUR    | 797 855            | 112 706           | 0,00        | 0,03        |
| Procter & Gamble                           | XNYS      | 703        | 815 468            | USD    | 1 049 591          | 234 123           | 0,00        | 0,04        |
| Tyson Foods                                | XNYS      | 816        | 542 469            | USD    | 500 391            | -42 078           | 0,00        | 0,02        |
| Walmart                                    | XNYS      | 545        | 716 752            | USD    | 761 241            | 44 489            | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>6 682 063</b>   |        | <b>7 761 958</b>   | <b>1 079 895</b>  |             | <b>0,26</b> |
| <b>Materialer</b>                          |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Air Liquide                                | XPAR      | 483        | 662 714            | EUR    | 672 329            | 9 615             | 0,00        | 0,02        |
| Albemarle                                  | XNYS      | 32         | 80 996             | USD    | 68 361             | -12 635           | 0,00        | 0,00        |
| Alcoa                                      | XNYS      | 106        | 48 336             | USD    | 47 480             | -856              | 0,00        | 0,00        |
| Antofagasta                                | XLON      | 4 859      | 754 818            | GBP    | 889 868            | 135 051           | 0,00        | 0,03        |
| ArcelorMittal                              | XAMS      | 2 928      | 783 568            | EUR    | 756 504            | -27 064           | 0,00        | 0,03        |
| Boliden                                    | XSTO      | 1 445      | 516 862            | SEK    | 534 510            | 17 648            | 0,00        | 0,02        |
| Dow                                        | XNYS      | 755        | 378 918            | USD    | 374 776            | -4 142            | 0,00        | 0,01        |
| Ecolab                                     | XNYS      | 90         | 141 542            | USD    | 129 052            | -12 490           | 0,00        | 0,00        |
| International Paper                        | XNYS      | 560        | 214 304            | USD    | 191 038            | -23 266           | 0,00        | 0,01        |
| Linde                                      | XNYS      | 318        | 935 969            | USD    | 1 021 797          | 85 828            | 0,00        | 0,03        |
| Mosaic                                     | XNYS      | 729        | 240 405            | USD    | 315 047            | 74 642            | 0,00        | 0,01        |
| Nitto Denko                                | XTKS      | 400        | 252 146            | JPY    | 228 459            | -23 686           | 0,00        | 0,01        |
| Norsk Hydro                                | XOSL      | 8 536      | 593 603            | NOK    | 625 860            | 32 257            | 0,00        | 0,02        |
| Nucor                                      | XNYS      | 74         | 95 385             | USD    | 96 086             | 701               | 0,00        | 0,00        |
| Rio Tinto                                  | XASX      | 1 489      | 946 642            | AUD    | 1 157 953          | 211 312           | 0,00        | 0,04        |
| Rio Tinto                                  | XLON      | 6 932      | 4 379 155          | GBP    | 4 762 627          | 383 473           | 0,00        | 0,16        |
| Sika                                       | XSWX      | 177        | 450 818            | CHF    | 417 815            | -33 004           | 0,00        | 0,01        |
| Steel Dynamics                             | XNGS      | 968        | 557 656            | USD    | 931 645            | 373 988           | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>12 033 835</b>  |        | <b>13 221 207</b>  | <b>1 187 373</b>  |             | <b>0,44</b> |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                |           |            | <b>169 993 167</b> |        | <b>192 378 669</b> | <b>22 385 502</b> |             | <b>6,44</b> |
| <b>Rentefond</b>                           |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 128 783    | 93 556 466         | NOK    | 88 450 189         | -5 106 277        | 1,39        | 2,96        |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 2 955 561  | 258 642 185        | NOK    | 271 875 861        | 13 233 677        | 1,90        | 9,10        |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         |           | 211 753    | 211 255 268        | NOK    | 166 547 233        | -44 708 035       | 15,63       | 5,57        |
| Nordea Global High Yield                   |           | 143 504    | 121 568 185        | NOK    | 109 099 869        | -12 468 316       | 4,26        | 3,65        |
| Nordea Obligasjon II                       |           | 108 743    | 133 637 808        | NOK    | 128 863 089        | -4 774 719        | 8,70        | 4,31        |
| Nordea Statsobligasjon II                  |           | 123 781    | 122 614 040        | NOK    | 118 406 276        | -4 207 764        | 13,73       | 3,96        |

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                              |           |            | 941 273 952   |        | 883 242 518      | -58 031 434    |             | 29,56    |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 21 929     | 28 710 174    | NOK    | 33 659 037       | 4 948 864      | 0,21        | 1,13     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 88 383     | 17 405 084    | NOK    | 21 554 196       | 4 149 112      | 0,10        | 0,72     |
| Nordea Kapital                                   |           | 2 847      | 37 350 331    | NOK    | 45 239 077       | 7 888 747      | 2,30        | 1,51     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 117 881    | 13 774 635    | NOK    | 14 667 838       | 893 202        | 0,30        | 0,49     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 13 588     | 52 032 239    | NOK    | 64 989 289       | 12 957 050     | 0,43        | 2,18     |
| Sum                                              |           |            | 149 272 463   |        | 180 109 438      | 30 836 975     |             | 6,03     |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023                          | XOAM      | 100        |               | USD    | -10 590          |                |             | -0,00    |
| Sum Futures                                      |           |            |               |        | -10 590          |                |             | -0,00    |
| Sum verdipapirportefølje                         |           |            | 2 949 937 849 |        | 2 933 504 059    | -16 423 200    |             | 98,18    |
| Bankinnskudd                                     |           |            |               |        | 45 999 601       |                |             | 1,54     |
| Opptjente renter                                 |           |            |               |        | 7 791 157        |                |             | 0,26     |
| Fordringer/gjeld                                 |           |            |               |        | 707 417          |                |             | 0,02     |
| Fondets verdi                                    |           |            |               |        | 2 988 002 233    |                |             | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Solgte aksjefutures | 0     |
| Kjøpte aksjefutures | 3 803 |
| Solgte valutfutures | 0     |
| Solgte rentefutures | 0     |
| Kjøpte valutfutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 12



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Moderat falt i verdi med 5,8 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358674

**Fondstype** Kombinasjonsfond

**SFDR klassifisering** Artikkel 6

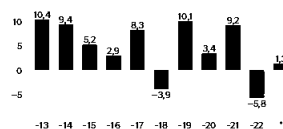
Nordea Plan Moderat kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, men har også eksponering i aksjer.

### Risikonivå

1    2    **3**    4    5    6    7

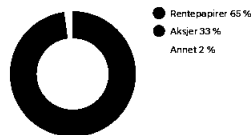
Lavere risiko    Høyere risiko  
Lavere mulig avkastning    Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

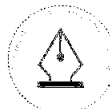
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 822,35   | 1 933,60   | 1 770,22   | 1 711,94   | 1 555,32   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 503      | 2 905      | 2 619      | 2 805      | 2 610      |
| Antall andeler                | 1 373 368  | 1 502 315  | 1 479 728  | 1 638 605  | 1 677 965  |
| Avkastning %                  | -5,75      | 9,23       | 3,40       | 10,07      | -3,94      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 5,35 | 4,43 | 4,95 | 3,61 | 4,03 |
| Rentefølsomhet **        |      | 1,69 | 1,44 | 0,96 | 0,97 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,03 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 9,1     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 7,0     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 5,8     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 5,6     |
| Nordea Kapital                                   | 4,0     |
| Nordea Global High Yield                         | 3,6     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 3,1     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 3,0     |
| Eiendoms kreditt AS                              | 2,1     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 2,1     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 23 455 020          | 49 355 671         |
| Aksjeutbytte                                     | 9 746 872           | 8 630 875          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 47 735 228          | 90 881 261         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -235 314 746        | 111 158 493        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 1 064 943           | 185 840            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-153 312 684</b> | <b>260 212 141</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -19 132 801        | -18 740 271        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -87 469            | -54 954            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-19 220 270</b> | <b>-18 795 225</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-172 532 954</b> | <b>241 416 915</b> |
|--|---------------------|--------------------|

|                        |           |         |
|------------------------|-----------|---------|
| Skattekostnad (Note 9) | 6 506 533 | 549 579 |
|------------------------|-----------|---------|

|                    |                     |                    |
|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>-166 026 421</b> | <b>241 966 494</b> |
|--------------------|---------------------|--------------------|

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| Anvendelse av årsresultat |  |  |
|---------------------------|--|--|

|                                                |              |             |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -166 026 421 | 241 966 494 |
|------------------------------------------------|--------------|-------------|

|                      |                     |                    |
|----------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>-166 026 421</b> | <b>241 966 494</b> |
|----------------------|---------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 448 409 363</b> | <b>2 799 322 247</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 5 243 691            | 42 070 140           |
| Andre fordringer                   | 44 004 652           | 5 312 688            |
| Bankinnskudd                       | 47 456 250           | 82 712 085           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 545 113 957</b> | <b>2 929 417 160</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 373 368 497        | 1 502 315 488        |
| Overkurs/underkurs                   | 111 385 765          | 218 529 210          |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>          | <b>1 018 007 738</b> | <b>1 184 034 159</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>      | <b>2 502 762 000</b> | <b>2 904 878 857</b> |

#### Gjeld

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Betalbar skatt (Note 9) | 1 051 474         | 8 676 580         |
| Utsatt skatt (Note 9)   | 0                 | 8 686 937         |
| Annen gjeld             | 41 300 483        | 7 174 786         |
| <b>Sum gjeld</b>        | <b>42 351 957</b> | <b>24 538 303</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>2 545 113 957</b> | <b>2 929 417 160</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte 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. 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. 565.392 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 4.321.279.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets 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 0,32.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 62.297.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 373 368,50 | 1 502 315,49 | 1 479 727,80 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 822,35     | 1 933,60     | 1 770,22     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 2 904 878 857 |
| Endring ved tegning                   | 208 281 802   |
| Endring ved innløsning                | -444 372 238  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -166 026 421  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 2 502 762 000 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,00% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | -172 532 954      | 241 416 915       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 177 312 381       | -201 977 915      |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>4 779 427</b>  | <b>39 439 000</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 1 051 474         | 8 676 580         |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                 | 0                 |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>1 051 474</b>  | <b>8 676 580</b>  |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 1 200 795         | 1 082 141         |
| Refundert kildeskatt                   | -71 865           | -102 357          |
| Endring av utsatt skatt                | -8 686 937        | -10 205 943       |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>-6 506 533</b> | <b>-549 579</b>   |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





### Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Verdipapirportefølje

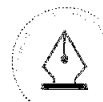
| Navn                                        | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|---------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                         |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| <b>Forretningsbanker</b>                    |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                       | XOAM      | 10 000 000 | 9 853 800          | NOK    | 9 904 998          | 51 198            | 3,87      | 20 %          | 2023-01-16      | 0,40        |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN                   | XLON      | 10 000 000 | 10 092 170         | NOK    | 9 973 272          | -118 898          | 4,39      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,40        |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                   | XLON      | 32 000 000 | 32 737 790         | NOK    | 32 172 829         | -564 961          | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 1,29        |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                     | XOAM      | 16 000 000 | 16 198 700         | NOK    | 16 035 819         | -162 881          | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,64        |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                   | XLON      | 6 000 000  | 6 044 500          | NOK    | 6 002 346          | -42 154           | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,24        |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 33 000 000 | 32 883 910         | NOK    | 32 880 774         | -3 136            | 4,29      | 20 %          | 2023-02-27      | 1,31        |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 028 298          | 28 298            | 4,68      | 20 %          | 2023-03-23      | 0,20        |
| Pareto Bank ASA 18/23 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 064 150          | NOK    | 5 000 904          | -63 246           | 4,56      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,20        |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 3 000 000  | 3 030 180          | NOK    | 2 977 582          | -52 598           | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,12        |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN                   | XOAM      | 20 000 000 | 19 826 800         | NOK    | 19 629 768         | -197 032          | 3,97      | 20 %          | 2023-01-27      | 0,78        |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN        | XOAM      | 25 000 000 | 25 277 000         | NOK    | 24 856 033         | -420 968          | 4,20      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,99        |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN        | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 960 727          | -39 273           | 3,83      | 20 %          | 2023-02-06      | 0,12        |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN        | XOAM      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 7 949 766          | -50 234           | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,32        |
| Shanken ASA 20/24 FRN                       | XOAM      | 5 000 000  | 5 037 750          | NOK    | 4 998 240          | -39 510           | 3,64      | 20 %          | 2023-01-12      | 0,20        |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 11 000 000 | 11 008 420         | NOK    | 10 968 243         | -40 177           | 3,70      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,44        |
| Svebank AB 268% 11-11-2024                  | XDUB      | 10 000 000 | 9 532 200          | NOK    | 9 652 271          | 120 071           | 4,66      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,39        |
| Volvofinans Bank AB 18/23 FRN               | XCSE      | 6 000 000  | 6 053 660          | NOK    | 6 000 132          | -53 528           | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 0,24        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>208 641 030</b> |        | <b>206 992 001</b> | <b>-1 649 029</b> |           |               |                 | <b>8,27</b> |
| <b>Forsikring</b>                           |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB           | XOAM      | 6 000 000  | 6 156 744          | NOK    | 5 998 359          | -158 385          | 6,12      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,24        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>6 156 744</b>   |        | <b>5 998 359</b>   | <b>-158 385</b>   |           |               |                 | <b>0,24</b> |
| <b>Industrielskap</b>                       |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 969 018          | -30 982           | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 0,20        |
| Fellekjøpet Agri SA 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 9 858 400          | NOK    | 9 888 392          | 29 992            | 4,36      | 100 %         | 2023-01-23      | 0,40        |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN          | XOAM      | 5 000 000  | 5 022 980          | NOK    | 4 986 234          | -36 746           | 4,43      | 100 %         | 2023-02-20      | 0,20        |
| Norsk Hydro ASA 20/23 FRN                   | XOSL      | 5 000 000  | 5 152 300          | NOK    | 5 036 229          | -116 072          | 6,21      | 100 %         | 2023-02-15      | 0,20        |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN            | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 500          | NOK    | 4 981 471          | -85 029           | 5,04      | 100 %         | 2023-02-28      | 0,20        |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN            | XOSL      | 9 000 000  | 9 059 820          | NOK    | 8 951 784          | -108 036          | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,36        |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN            | XOSL      | 10 000 000 | 10 108 900         | NOK    | 9 838 057          | -270 843          | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,39        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN     | XOSL      | 7 000 000  | 7 044 989          | NOK    | 6 954 515          | -90 474           | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,28        |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025            | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 024 478          | 24 478            | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,16        |
| Vegamot AS 20/23 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 900         | NOK    | 10 000 926         | 26                | 3,75      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,40        |
| Vegamot AS 20/25 FRN                        | XOAM      | 16 000 000 | 15 885 120         | NOK    | 15 930 675         | 45 555            | 3,67      | 20 %          | 2023-03-20      | 0,64        |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024            | XLUX      | 7 000 000  | 7 220 990          | NOK    | 7 052 359          | -168 631          | 4,42      | 100 %         | 2023-01-03      | 0,28        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>93 420 899</b>  |        | <b>92 614 139</b>  | <b>-806 760</b>   |           |               |                 | <b>3,70</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                     |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Ferde AS 19/23 FRN                          | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 265          | NOK    | 4 996 391          | -3 875            | 3,75      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,20        |
| Ferde AS 19/25 FRN                          | XOAM      | 11 000 000 | 11 001 640         | NOK    | 10 952 988         | -48 652           | 3,79      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,44        |
| Ferde AS 20/23 FRN                          | XOAM      | 2 000 000  | 2 003 400          | NOK    | 2 000 188          | -3 212            | 3,65      | 20 %          | 2023-02-24      | 0,08        |
| Larvik komm 20/25 FRN                       | XOSL      | 3 000 000  | 3 012 540          | NOK    | 2 992 245          | -20 295           | 3,61      | 20 %          | 2023-03-14      | 0,12        |
| Stavanger komm 20/25 FRN                    | XOSL      | 7 000 000  | 6 973 960          | NOK    | 6 999 901          | 25 941            | 3,84      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,28        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>27 991 805</b>  |        | <b>27 941 712</b>  | <b>-50 093</b>    |           |               |                 | <b>1,12</b> |
| <b>Kraftverk</b>                            |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Eidsiva Energi AS 17/23 FRN                 | XOSL      | 15 000 000 | 15 211 800         | NOK    | 15 000 132         | -211 668          | 3,91      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,60        |
| Heigeland Kraft AS 20/23 FRN                | XOAM      | 19 000 000 | 19 067 220         | NOK    | 18 974 713         | -92 507           | 3,58      | 100 %         | 2023-01-03      | 0,76        |
| Lyse AS 17/23 FRN                           | XOSL      | 11 000 000 | 11 158 400         | NOK    | 11 004 304         | -154 096          | 4,19      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,44        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN        | XOSL      | 22 000 000 | 22 156 640         | NOK    | 21 915 749         | -240 891          | 4,11      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,88        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN        | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 988 972          | -11 028           | 3,87      | 100 %         | 2023-03-29      | 0,16        |
| Å Energi AS 17/23 FRN                       | XOSL      | 5 000 000  | 5 019 350          | NOK    | 5 000 136          | -19 214           | 4,04      | 100 %         | 2023-01-30      | 0,20        |
| Å Energi AS 21/24 FRN                       | XOSL      | 14 000 000 | 14 000 000         | NOK    | 13 916 176         | -83 824           | 3,79      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,56        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>90 603 410</b>  |        | <b>89 800 182</b>  | <b>-803 228</b>   |           |               |                 | <b>3,59</b> |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                   |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 009 150          | NOK    | 4 989 878          | -19 272           | 3,87      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,20        |
| Brage Finans AS 20/23 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 981 259          | -18 741           | 4,12      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,20        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                   | XOAM      | 14 000 000 | 14 131 180         | NOK    | 13 766 278         | -364 902          | 4,18      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,65        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 1 978 903          | -21 097           | 3,87      | 20 %          | 2023-02-09      | 0,08        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 940 310          | -59 690           | 3,96      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,16        |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 920 692          | -79 308           | 3,79      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,16        |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 027 185          | 27 185            | 5,37      | 20 %          | 2023-01-31      | 0,20        |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD         | XOAM      | 5 000 000  | 5 052 655          | NOK    | 5 018 237          | -34 419           | 3,77      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,20        |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 13 000 000 | 13 072 410         | NOK    | 13 012 526         | -59 885           | 3,57      | 10 %          | 2023-03-15      | 0,52        |
| Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 25 000 000 | 25 242 750         | NOK    | 25 102 255         | -140 495          | 3,80      | 10 %          | 2023-03-15      | 1,00        |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 900 798          | -99 202           | 3,59      | 20 %          | 2023-01-10      | 0,40        |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 100          | NOK    | 4 963 594          | -70 507           | 4,00      | 20 %          | 2023-02-13      | 0,20        |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN         | XOAM      | 22 000 000 | 22 089 320         | NOK    | 22 015 948         | -73 372           | 4,18      | 20 %          | 2023-02-10      | 0,88        |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025            | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 897 409          | -102 592          | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 0,20        |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN           | XCSE      | 8 000 000  | 7 955 940          | NOK    | 7 940 500          | -15 440           | 4,32      | 20 %          | 2023-01-09      | 0,32        |
| OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 39 000 000 | 39 311 040         | NOK    | 39 164 338         | -146 702          | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 1,56        |
| Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVD       | XCSE      | 5 000 000  | 5 025 900          | NOK    | 5 005 838          | -20 063           | 3,58      | 10 %          | 2023-01-01      | 0,20        |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/26 FRN C SUB       | XOAM      | 4 000 000  | 3 972 360          | NOK    | 3 986 741          | 14 381            | 5,02      | 100 %         | 2023-02-02      | 0,16        |
| Spb 1 Boligkreditt AS 20/24 FRN STEP C COVD | XOAM      | 14 000 000 | 14 341 600         | NOK    | 14 166 891         | -174 709          | 4,46      | 10 %          | 2023-03-02      | 0,57        |
| Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD    | XOSL      | 2 000 000  | 2 020 560          | NOK    | 2 007 228          | -13 332           | 3,67      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,08        |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 1 000 000  | 1 006 533          | NOK    | 1 001 577          | -4 957            | 3,58      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,04        |
| Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 11 000 000 | 11 038 610         | NOK    | 11 015 630         | -22 980           | 3,65      | 10 %          | 2023-03-10      | 0,44        |
| <b>Sum</b>                                  |           |            | <b>209 304 108</b> |        | <b>207 804 013</b> | <b>-1 500 095</b> |           |               |                 | <b>8,30</b> |
| <b>Sparebanker</b>                          |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN                   | XOAM      | 30 000 000 | 30 191 200         | NOK    | 29 994 657         | -196 543          | 3,90      | 20 %          | 2023-01-18      | 1,20        |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|----------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Orkla Spb 21/24 FRN              | XOAM      | 15 000 000 | 14 973 000         | NOK    | 14 837 409         | -135 591          | 3,68      | 20 %          | 2023-03-10      | 0,59         |
| Selbu Spb 20/23 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 018 795         | 18 795            | 4,15      | 20 %          | 2023-03-22      | 0,40         |
| Spareskillingssbanken 22/26 FRN  | XOAM      | 32 000 000 | 32 000 000         | NOK    | 32 137 485         | 137 485           | 4,45      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,28         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB | XOAM      | 5 000 000  | 5 024 050          | NOK    | 4 953 087          | -70 964           | 4,82      | 100 %         | 2023-02-23      | 0,20         |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN         | XOAM      | 10 000 000 | 9 990 800          | NOK    | 10 023 112         | 32 312            | 4,31      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,40         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C            | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 921 449          | -78 552           | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,20         |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN              | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 994 669          | -5 331            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-28      | 0,12         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%    | XOAM      | 15 000 000 | 14 701 500         | NOK    | 14 768 321         | 66 821            | 3,98      | 20 %          | 2024-01-16      | 0,59         |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 12 000 000 | 11 877 480         | NOK    | 11 939 311         | 61 831            | 3,97      | 20 %          | 2023-02-20      | 0,48         |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN     | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 994 697          | -5 303            | 4,59      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,12         |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 13 000 000 | 12 888 800         | NOK    | 12 796 728         | -92 072           | 4,03      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,51         |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 24 000 000 | 23 843 520         | NOK    | 23 648 477         | -195 043          | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,94         |
| Spb Ser 19/24 2,44%              | XOAM      | 10 000 000 | 9 615 000          | NOK    | 9 689 936          | 74 936            | 4,10      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,39         |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB          | XOAM      | 5 000 000  | 4 887 950          | NOK    | 4 924 622          | 36 672            | 4,69      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,20         |
| Spb Vest 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 10 000 000 | 10 125 000         | NOK    | 9 989 612          | -135 388          | 4,46      | 100 %         | 2023-03-28      | 0,40         |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB         | XOAM      | 5 000 000  | 5 107 750          | NOK    | 4 955 364          | -152 386          | 4,85      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,20         |
| Spb Vest 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000 | 9 890 900          | NOK    | 9 956 417          | 65 517            | 4,42      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,40         |
| Ørland Spb 21/24 FRN             | XOAM      | 26 000 000 | 25 957 620         | NOK    | 25 778 854         | -178 766          | 3,82      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,03         |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>242 074 570</b> |        | <b>241 323 000</b> | <b>-751 570</b>   |           |               |                 | <b>9,64</b>  |
| <b>Sum Rentepapirer</b>          |           |            | <b>878 192 566</b> |        | <b>872 473 407</b> | <b>-5 719 159</b> |           |               |                 | <b>34,86</b> |

| Navn                 | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK  | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|-----------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>        |           |            |                  |        |                  |                 |             |             |
| <b>Eiendom</b>       |           |            |                  |        |                  |                 |             |             |
| American Tower       | XNYS      | 449        | 960 888          | USD    | 937 078          | -23 811         | 0,00        | 0,04        |
| Crown Castle         | XNYS      | 713        | 1 050 465        | USD    | 952 703          | -97 762         | 0,00        | 0,04        |
| Daiwa House Industry | XTKS      | 2 000      | 557 274          | JPY    | 453 783          | -103 491        | 0,00        | 0,02        |
| Jones Lang LaSalle   | XNYS      | 651        | 947 266          | USD    | 1 022 040        | 74 774          | 0,00        | 0,04        |
| Vonovia              | XETR      | 1 117      | 539 841          | EUR    | 258 593          | -281 248        | 0,00        | 0,01        |
| <b>Sum</b>           |           |            | <b>4 065 734</b> |        | <b>3 624 197</b> | <b>-431 537</b> |             | <b>0,14</b> |

## Finansielle tjenester

|                                       |      |        |           |     |           |           |      |      |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|-----|-----------|-----------|------|------|
| Affiliated Managers Group             | XNYS | 146    | 163 202   | USD | 227 861   | 64 660    | 0,00 | 0,01 |
| Aflac                                 | XNYS | 1 296  | 604 959   | USD | 918 451   | 313 491   | 0,00 | 0,04 |
| Allianz                               | XETR | 678    | 1 404 769 | EUR | 1 432 043 | 27 274    | 0,00 | 0,06 |
| Allstate                              | XNYS | 1 039  | 1 029 267 | USD | 1 387 892 | 358 624   | 0,00 | 0,06 |
| American Express                      | XNYS | 3 344  | 4 314 884 | USD | 4 867 143 | 552 258   | 0,00 | 0,19 |
| American International Group          | XNYS | 419    | 177 173   | USD | 261 027   | 83 854    | 0,00 | 0,01 |
| Ameriprise Financial                  | XNYS | 50     | 163 669   | USD | 153 365   | -10 304   | 0,00 | 0,01 |
| Australia & New Zealand Banking Group | XASX | 8 122  | 1 372 279 | AUD | 1 283 760 | -88 519   | 0,00 | 0,05 |
| AXA                                   | XPAR | 9 562  | 2 411 665 | EUR | 2 619 306 | 207 641   | 0,00 | 0,10 |
| Bank of America                       | XNYS | 4 349  | 1 285 558 | USD | 1 418 927 | 133 369   | 0,00 | 0,06 |
| Bank of New York Mellon               | XNYS | 541    | 213 988   | USD | 242 594   | 28 606    | 0,00 | 0,01 |
| BlackRock                             | XNYS | 146    | 874 720   | USD | 1 019 184 | 144 464   | 0,00 | 0,04 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce    | XTSE | 2 600  | 1 064 743 | CAD | 1 036 317 | -19 426   | 0,00 | 0,04 |
| Capital One Financial                 | XNYS | 211    | 267 442   | USD | 193 223   | -14 222   | 0,00 | 0,01 |
| Charles Schwab                        | XNYS | 1 086  | 525 021   | USD | 890 731   | 365 710   | 0,00 | 0,04 |
| Chubb                                 | XNYS | 667    | 1 077 687 | USD | 1 449 478 | 371 792   | 0,00 | 0,06 |
| Citigroup                             | XNYS | 7 552  | 4 206 092 | USD | 3 364 875 | -841 217  | 0,00 | 0,13 |
| Citizens Financial Group              | XNYS | 1 535  | 549 703   | USD | 595 325   | 45 622    | 0,00 | 0,02 |
| CME Group                             | XNGS | 325    | 572 342   | USD | 538 377   | -33 965   | 0,00 | 0,02 |
| DBS Group Holdings                    | XSES | 9 154  | 1 550 052 | SGD | 2 280 623 | 730 571   | 0,00 | 0,09 |
| Discover Financial Services           | XNYS | 1 336  | 1 065 679 | USD | 1 287 534 | 221 856   | 0,00 | 0,05 |
| DNB Bank                              | XOSL | 8 604  | 1 428 216 | NOK | 1 673 048 | 244 831   | 0,00 | 0,07 |
| Everest Re Group                      | XNYS | 79     | 180 626   | USD | 257 804   | 77 178    | 0,00 | 0,01 |
| F&G Annuities & Life                  | XNYS | 42     | 9 106     | USD | 8 279     | -827      | 0,00 | 0,00 |
| FactSet Research Systems              | XNYS | 70     | 292 647   | USD | 276 662   | -15 985   | 0,00 | 0,01 |
| Fidelity National Financial           | XNYS | 1 361  | 527 499   | USD | 504 379   | -23 119   | 0,00 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp                   | XNGS | 300    | 82 757    | USD | 96 963    | 14 206    | 0,00 | 0,00 |
| Hartford Financial Services Group     | XNYS | 3 086  | 2 135 290 | USD | 2 305 246 | 169 956   | 0,00 | 0,09 |
| Huntington Bancshares                 | XNGS | 3 268  | 387 624   | USD | 453 922   | 66 298    | 0,00 | 0,02 |
| Intercontinental Exchange             | XNYS | 1 109  | 1 075 887 | USD | 1 120 771 | 44 884    | 0,00 | 0,04 |
| JPMorgan Chase                        | XNYS | 6 095  | 6 876 426 | USD | 8 051 611 | 1 175 185 | 0,00 | 0,32 |
| Julius Baer Group                     | XSWX | 1 428  | 775 471   | CHF | 818 916   | 43 445    | 0,00 | 0,03 |
| KBC Group                             | XBRU | 1 312  | 820 102   | EUR | 828 725   | 8 623     | 0,00 | 0,03 |
| KeyCorp                               | XNYS | 1 030  | 181 471   | USD | 176 753   | -4 718    | 0,00 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group                  | XLON | 70 386 | 443 175   | GBP | 378 746   | -64 429   | 0,00 | 0,02 |
| LPL Financial Holdings                | XNGS | 139    | 372 371   | USD | 295 999   | -76 371   | 0,00 | 0,01 |
| MarketAxess Holdings                  | XNGS | 54     | 141 420   | USD | 148 357   | 6 937     | 0,00 | 0,01 |
| MetLife                               | XNYS | 3 730  | 1 913 966 | USD | 2 659 180 | 745 214   | 0,00 | 0,11 |
| Mizuho Financial Group                | XTKS | 6 680  | 865 126   | JPY | 925 639   | 60 513    | 0,00 | 0,04 |
| Moodys                                | XNYS | 387    | 971 177   | USD | 1 062 193 | 91 016    | 0,00 | 0,04 |
| Morgan Stanley                        | XNYS | 1 875  | 1 221 553 | USD | 1 570 373 | 348 820   | 0,00 | 0,06 |
| MSCI                                  | XNYS | 174    | 791 184   | USD | 797 336   | 6 152     | 0,00 | 0,03 |
| Nasdaq                                | XNGS | 1 299  | 719 046   | USD | 785 062   | 66 016    | 0,00 | 0,03 |
| ORIX                                  | XTKS | 6 000  | 816 702   | JPY | 949 002   | 132 300   | 0,00 | 0,04 |
| Prudential Financial                  | XNYS | 1 988  | 1 668 818 | USD | 1 947 804 | 278 986   | 0,00 | 0,08 |
| Raymond James Financial               | XNYS | 844    | 737 368   | USD | 888 377   | 151 009   | 0,00 | 0,04 |
| Regions Financial                     | XNYS | 12 798 | 1 923 691 | USD | 2 718 136 | 794 445   | 0,00 | 0,11 |
| S&P Global                            | XNYS | 807    | 2 560 363 | USD | 2 662 692 | 102 328   | 0,00 | 0,11 |
| SEB A                                 | XSTO | 5 963  | 565 709   | SEK | 676 236   | 110 527   | 0,00 | 0,03 |
| Signature Bank/New York NY            | XNGS | 124    | 226 554   | USD | 140 744   | -85 810   | 0,00 | 0,01 |
| Synchrony Financial                   | XNYS | 5 579  | 1 852 769 | USD | 1 805 944 | -46 825   | 0,00 | 0,07 |
| T Rowe Price Group                    | XNGS | 350    | 464 544   | USD | 376 023   | -88 522   | 0,00 | 0,02 |
| Travelers Cos                         | XNYS | 880    | 1 326 184 | USD | 1 625 328 | 299 145   | 0,00 | 0,06 |
| Truist Financial                      | XNYS | 2 216  | 1 027 646 | USD | 939 337   | -88 309   | 0,00 | 0,04 |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| US Bancorp                       | XNYS      | 970        | 434 930      | USD    | 416 714          | -18 216        | 0,00        | 0,02     |
| Wells Fargo                      | XNYS      | 3 702      | 1 502 174    | USD    | 1 505 780        | 3 607          | 0,00        | 0,06     |
| Sum                              |           |            | 62 144 488   |        | 69 315 117       | 7 170 628      |             | 2,77     |
| <b>Forbruksvarer</b>             |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Airbnb                           | XNGS      | 312        | 289 744      | USD    | 262 785          | -26 959        | 0,00        | 0,01     |
| Amazon.com                       | XNGS      | 4 440      | 4 646 121    | USD    | 3 674 029        | -972 092       | 0,00        | 0,15     |
| Aristocrat Leisure               | XASX      | 3 625      | 742 478      | AUD    | 739 092          | -3 386         | 0,00        | 0,03     |
| Booking Holdings                 | XNGS      | 22         | 434 794      | USD    | 436 756          | 1 961          | 0,00        | 0,02     |
| Compass Group                    | XLON      | 2 883      | 610 872      | GBP    | 655 073          | 44 201         | 0,00        | 0,03     |
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 253        | 350 839      | USD    | 314 927          | -35 912        | 0,00        | 0,01     |
| Home Depot                       | XNYS      | 1 980      | 4 936 617    | USD    | 6 160 843        | 1 224 226      | 0,00        | 0,25     |
| Kering                           | XPAR      | 150        | 786 540      | EUR    | 749 874          | -36 666        | 0,00        | 0,03     |
| Lennar                           | XNYS      | 346        | 268 185      | USD    | 308 464          | 40 280         | 0,00        | 0,01     |
| Lowe's Cos                       | XNYS      | 138        | 271 283      | USD    | 270 854          | -428           | 0,00        | 0,01     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 50         | 307 104      | EUR    | 357 406          | 50 301         | 0,00        | 0,01     |
| Marriott International           | XNGS      | 200        | 319 981      | USD    | 293 343          | -26 637        | 0,00        | 0,01     |
| McDonald's                       | XNYS      | 1 716      | 3 728 981    | USD    | 4 454 794        | 725 813        | 0,00        | 0,18     |
| Mercadolibre                     | XNGS      | 19         | 181 101      | USD    | 158 390          | -22 712        | 0,00        | 0,01     |
| PulteGroup                       | XNYS      | 2 665      | 1 053 225    | USD    | 1 195 295        | 142 070        | 0,00        | 0,05     |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 2 221      | 411 410      | JPY    | 399 468          | -11 942        | 0,00        | 0,02     |
| Sekisui House                    | XTKS      | 3 200      | 578 016      | JPY    | 557 500          | -20 516        | 0,00        | 0,02     |
| Starbucks                        | XNGS      | 1 135      | 1 081 559    | USD    | 1 109 144        | 27 584         | 0,00        | 0,04     |
| Stellantis                       | XPAR      | 9 963      | 1 224 756    | EUR    | 1 389 977        | 165 220        | 0,00        | 0,06     |
| Tesla                            | XNGS      | 1 480      | 2 984 102    | USD    | 1 795 900        | -1 188 202     | 0,00        | 0,07     |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 8 500      | 1 099 227    | JPY    | 1 150 229        | 51 002         | 0,00        | 0,05     |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 120        | 277 651      | USD    | 281 758          | 4 108          | 0,00        | 0,01     |
| Sum                              |           |            | 26 584 587   |        | 26 715 903       | 131 317        |             | 1,07     |
| <b>Forsyningselskaper</b>        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Constellation Energy             | XNGS      | 747        | 323 074      | USD    | 634 393          | 311 320        | 0,00        | 0,03     |
| Enel                             | MTAA      | 23 134     | 1 615 589    | EUR    | 1 223 391        | -392 199       | 0,00        | 0,05     |
| Entergy                          | XNYS      | 1 385      | 1 309 014    | USD    | 1 534 909        | 225 895        | 0,00        | 0,06     |
| E.ON                             | XNGS      | 2 221      | 705 456      | USD    | 945 832          | 240 376        | 0,00        | 0,04     |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 2 923      | 1 608 093    | USD    | 1 770 273        | 162 180        | 0,00        | 0,07     |
| SSE                              | XLON      | 2 590      | 544 077      | GBP    | 525 428          | -18 649        | 0,00        | 0,02     |
| Sum                              |           |            | 6 105 302    |        | 6 634 226        | 528 924        |             | 0,27     |
| <b>Helsevern</b>                 |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 2 467      | 2 257 436    | USD    | 2 668 162        | 410 726        | 0,00        | 0,11     |
| AbbVie                           | XNYS      | 765        | 606 223      | USD    | 1 217 895        | 611 672        | 0,00        | 0,05     |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 314        | 340 868      | USD    | 462 899          | 122 031        | 0,00        | 0,02     |
| Align Technology                 | XNGS      | 49         | 222 991      | USD    | 101 801          | -121 189       | 0,00        | 0,00     |
| AmenSourceBergen                 | XNYS      | 107        | 88 092       | USD    | 174 668          | 86 576         | 0,00        | 0,01     |
| Amgen                            | XNGS      | 1 156      | 2 228 177    | USD    | 2 990 880        | 762 703        | 0,00        | 0,12     |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 6 500      | 879 129      | JPY    | 973 733          | 94 604         | 0,00        | 0,04     |
| AstraZeneca                      | XLON      | 903        | 829 106      | GBP    | 1 200 364        | 371 258        | 0,00        | 0,05     |
| Biogen                           | XNGS      | 401        | 923 064      | USD    | 1 093 904        | 170 840        | 0,00        | 0,04     |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 1 173      | 599 095      | USD    | 831 398          | 232 304        | 0,00        | 0,03     |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 134        | 72 738       | USD    | 101 471          | 28 733         | 0,00        | 0,00     |
| Centene                          | XNYS      | 576        | 532 604      | USD    | 465 339          | -67 265        | 0,00        | 0,02     |
| Cigna                            | XNYS      | 259        | 479 837      | USD    | 845 384          | 365 547        | 0,00        | 0,03     |
| CVS Health                       | XNYS      | 3 765      | 2 726 692    | USD    | 3 456 325        | 729 634        | 0,00        | 0,14     |
| Danaher                          | XNYS      | 390        | 875 124      | USD    | 1 019 714        | 144 591        | 0,00        | 0,04     |
| DaVita                           | XNYS      | 207        | 176 835      | USD    | 152 264          | -24 572        | 0,00        | 0,01     |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 1 328      | 481 251      | USD    | 416 535          | -64 716        | 0,00        | 0,02     |
| Dexcom                           | XNGS      | 70         | 73 227       | USD    | 78 087           | 4 860          | 0,00        | 0,00     |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 311        | 218 813      | USD    | 228 580          | 9 766          | 0,00        | 0,01     |
| Elevance Health                  | XNYS      | 1 433      | 4 124 148    | USD    | 7 241 332        | 3 117 184      | 0,00        | 0,29     |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 417        | 551 035      | USD    | 1 502 822        | 951 787        | 0,00        | 0,06     |
| Exact Sciences                   | XNQM      | 69         | 29 185       | USD    | 33 653           | 4 468          | 0,00        | 0,00     |
| Freseinius                       | XETR      | 1 754      | 744 687      | EUR    | 484 067          | -260 620       | 0,00        | 0,02     |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 1 828      | 1 122 631    | USD    | 1 545 955        | 423 324        | 0,00        | 0,06     |
| GSK                              | XLON      | 3 597      | 697 435      | GBP    | 612 757          | -84 678        | 0,00        | 0,02     |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 380        | 600 603      | USD    | 898 261          | 297 658        | 0,00        | 0,04     |
| Henry Schein                     | XNGS      | 44         | 25 441       | USD    | 34 619           | 9 179          | 0,00        | 0,00     |
| Hologic                          | XNGS      | 1 158      | 745 326      | USD    | 853 392          | 108 066        | 0,00        | 0,03     |
| Horizon Therapeutics             | XNGS      | 102        | 82 927       | USD    | 114 346          | 31 419         | 0,00        | 0,00     |
| Humana                           | XNYS      | 22         | 108 783      | USD    | 111 003          | 2 220          | 0,00        | 0,00     |
| IDEXX Laboratories               | XNGS      | 25         | 91 864       | USD    | 100 470          | 8 606          | 0,00        | 0,00     |
| Illumina                         | XNGS      | 31         | 93 849       | USD    | 61 748           | -32 101        | 0,00        | 0,00     |
| Intuitive Surgical               | XNGS      | 52         | 110 873      | USD    | 135 926          | 25 053         | 0,00        | 0,01     |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 48         | 96 655       | USD    | 96 882           | 227            | 0,00        | 0,00     |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 2 775      | 3 549 686    | USD    | 4 828 997        | 1 279 311      | 0,00        | 0,19     |
| Laboratory Corp of America       | XNYS      | 215        | 495 494      | USD    | 498 738          | 3 245          | 0,00        | 0,02     |
| McKesson                         | XNYS      | 1 015      | 2 042 276    | USD    | 3 750 737        | 1 708 461      | 0,00        | 0,15     |
| Medtronic                        | XNYS      | 783        | 770 557      | USD    | 599 480          | -171 077       | 0,00        | 0,02     |
| Merck                            | XNYS      | 4 323      | 3 324 131    | USD    | 4 724 903        | 1 400 772      | 0,00        | 0,19     |
| Mettler-Toledo International     | XNYS      | 58         | 600 106      | USD    | 825 869          | 225 764        | 0,00        | 0,03     |
| Moderna                          | XNGS      | 243        | 523 433      | USD    | 429 973          | -93 460        | 0,00        | 0,02     |
| Molina Healthcare                | XNYS      | 15         | 50 975       | USD    | 48 795           | -2 180         | 0,00        | 0,00     |
| Ono Pharmaceutical               | XTKS      | 1 800      | 448 299      | JPY    | 414 318          | -33 982        | 0,00        | 0,02     |
| Organon                          | XNYS      | 324        | 99 833       | USD    | 89 145           | -10 689        | 0,00        | 0,00     |
| Pfizer                           | XNYS      | 6 917      | 2 439 120    | USD    | 3 491 461        | 1 052 341      | 0,00        | 0,14     |
| Quest Diagnostics                | XNYS      | 550        | 682 197      | USD    | 847 600          | 165 403        | 0,00        | 0,03     |
| Regeneron Pharmaceuticals        | XNGS      | 69         | 309 512      | USD    | 490 410          | 180 898        | 0,00        | 0,02     |
| ResMed                           | XNYS      | 19         | 33 492       | USD    | 38 955           | 5 463          | 0,00        | 0,00     |
| Roche Holding                    | XSWX      | 1 025      | 2 999 810    | CHF    | 3 170 405        | 170 595        | 0,00        | 0,13     |
| Sonic Healthcare                 | XASX      | 3 463      | 838 052      | AUD    | 693 339          | -144 713       | 0,00        | 0,03     |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Thermo Fisher Scientific               | XNYS      | 415        | 1 525 014         | USD    | 2 251 312         | 726 298           | 0,00        | 0,09        |
| UnitedHealth Group                     | XNYS      | 2 316      | 6 876 597         | USD    | 12 096 012        | 5 219 415         | 0,00        | 0,48        |
| Veeva Systems                          | XNYS      | 13         | 22 905            | USD    | 20 667            | -2 238            | 0,00        | 0,00        |
| Vertex Pharmaceuticals                 | XNGS      | 273        | 518 279           | USD    | 776 623           | 258 344           | 0,00        | 0,03        |
| Waters                                 | XNYS      | 87         | 200 678           | USD    | 293 604           | 92 925            | 0,00        | 0,01        |
| West Pharmaceutical Services           | XNYS      | 128        | 358 183           | USD    | 296 759           | -61 424           | 0,00        | 0,01        |
| Zimmer Biomet Holdings                 | XNYS      | 130        | 171 176           | USD    | 163 280           | -7 895            | 0,00        | 0,01        |
| Zoetis                                 | XNYS      | 439        | 548 827           | USD    | 633 769           | 84 941            | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>53 265 377</b> |        | <b>73 781 789</b> | <b>20 516 412</b> |             | <b>2,95</b> |
| <b>Industri</b>                        |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| 3M                                     | XNYS      | 596        | 767 576           | USD    | 704 074           | -63 502           | 0,00        | 0,03        |
| Brambles                               | XASX      | 4 666      | 337 842           | AUD    | 376 234           | 38 392            | 0,00        | 0,02        |
| Caterpillar                            | XNYS      | 497        | 923 057           | USD    | 1 172 873         | 249 816           | 0,00        | 0,05        |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 378        | 392 108           | USD    | 340 940           | -51 168           | 0,00        | 0,01        |
| CSX                                    | XNGS      | 2 902      | 900 024           | USD    | 885 644           | -14 380           | 0,00        | 0,04        |
| Cummins                                | XNYS      | 1 344      | 2 434 748         | USD    | 3 207 858         | 773 109           | 0,00        | 0,13        |
| Eiffage                                | XPAR      | 529        | 502 507           | EUR    | 511 225           | 8 718             | 0,00        | 0,02        |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 2 344      | 1 706 024         | USD    | 2 218 097         | 512 073           | 0,00        | 0,09        |
| Expeditors International of Washington | XNGS      | 551        | 559 881           | USD    | 564 067           | 4 187             | 0,00        | 0,02        |
| FANUC                                  | XTKS      | 500        | 872 028           | JPY    | 740 440           | -131 589          | 0,00        | 0,03        |
| FedEx                                  | XNYS      | 161        | 319 900           | USD    | 274 697           | -45 203           | 0,00        | 0,01        |
| Ferguson                               | XLON      | 1 846      | 1 564 463         | GBP    | 2 283 716         | 719 253           | 0,00        | 0,09        |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 420        | 225 163           | USD    | 236 288           | 11 125            | 0,00        | 0,01        |
| Hitachi                                | XTKS      | 2 900      | 1 084 770         | JPY    | 1 448 693         | 363 924           | 0,00        | 0,06        |
| Intertek Group                         | XLON      | 876        | 541 901           | GBP    | 418 745           | -123 156          | 0,00        | 0,02        |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | XNYS      | 569        | 289 518           | USD    | 293 770           | 4 252             | 0,00        | 0,01        |
| Komatsu                                | XTKS      | 2 100      | 519 700           | JPY    | 450 916           | -68 784           | 0,00        | 0,02        |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 1 320      | 2 567 684         | USD    | 3 204 278         | 636 594           | 0,00        | 0,13        |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 497        | 392 006           | USD    | 383 402           | -8 604            | 0,00        | 0,02        |
| Owens Corning                          | XNYS      | 175        | 152 862           | USD    | 147 051           | -5 811            | 0,00        | 0,01        |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 252        | 700 840           | USD    | 722 394           | 21 554            | 0,00        | 0,03        |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 1 434      | 1 554 798         | EUR    | 1 970 778         | 415 980           | 0,00        | 0,08        |
| SG Holdings                            | XTKS      | 2 000      | 392 729           | JPY    | 273 255           | -119 473          | 0,00        | 0,01        |
| Southwest Airlines                     | XNYS      | 365        | 141 796           | USD    | 121 064           | -20 732           | 0,00        | 0,00        |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 777        | 1 405 185         | USD    | 1 330 611         | -74 574           | 0,00        | 0,05        |
| United Rentals                         | XNYS      | 1 289      | 2 495 580         | USD    | 4 513 101         | 2 017 522         | 0,00        | 0,18        |
| Vinci                                  | XPAR      | 1 381      | 1 324 254         | EUR    | 1 354 488         | 30 235            | 0,00        | 0,05        |
| Waste Management                       | XNYS      | 1 975      | 2 246 580         | USD    | 3 052 214         | 805 634           | 0,00        | 0,12        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>27 315 522</b> |        | <b>33 200 912</b> | <b>5 885 390</b>  |             | <b>1,33</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Accenture                              | XNYS      | 2 274      | 4 842 890         | USD    | 5 977 529         | 1 134 639         | 0,00        | 0,24        |
| Adobe                                  | XNGS      | 899        | 2 922 256         | USD    | 2 980 326         | 58 070            | 0,00        | 0,12        |
| Advanced Micro Devices                 | XNGS      | 1 213      | 973 609           | USD    | 773 954           | -199 655          | 0,00        | 0,03        |
| Akamai Technologies                    | XNGS      | 146        | 126 949           | USD    | 121 244           | -5 705            | 0,00        | 0,00        |
| Analogue Devices                       | XNGS      | 404        | 634 306           | USD    | 652 807           | 18 501            | 0,00        | 0,03        |
| Apple                                  | XNYS      | 31 520     | 29 181 113        | USD    | 40 343 722        | 11 162 609        | 0,00        | 1,61        |
| Applied Materials                      | XNGS      | 1 708      | 1 772 110         | USD    | 1 638 468         | -133 642          | 0,00        | 0,07        |
| ASML Holding                           | XAMS      | 198        | 812 491           | EUR    | 1 048 745         | 236 253           | 0,00        | 0,04        |
| Autodesk                               | XNGS      | 241        | 394 911           | USD    | 443 646           | 48 735            | 0,00        | 0,02        |
| Broadcom                               | XNGS      | 397        | 1 832 035         | USD    | 2 186 672         | 354 636           | 0,00        | 0,09        |
| Cadence Design Systems                 | XNGS      | 907        | 1 125 866         | USD    | 1 435 295         | 309 429           | 0,00        | 0,06        |
| Cisco Systems                          | XNYS      | 9 917      | 4 519 576         | USD    | 4 654 064         | 134 489           | 0,00        | 0,19        |
| Cloudflare                             | XNYS      | 132        | 64 233            | USD    | 58 788            | -5 445            | 0,00        | 0,00        |
| Cognizant Technology Solutions         | XNGS      | 1 624      | 955 537           | USD    | 914 927           | -40 610           | 0,00        | 0,04        |
| Conduent                               | XNGS      | 9 067      | 376 797           | USD    | 361 742           | -15 055           | 0,00        | 0,01        |
| Corning                                | XNYS      | 953        | 266 142           | USD    | 299 853           | 33 711            | 0,00        | 0,01        |
| CrowdStrike Holdings                   | XNGS      | 351        | 540 974           | USD    | 364 061           | -176 913          | 0,00        | 0,01        |
| Datadog                                | XNGS      | 530        | 447 430           | USD    | 383 746           | -63 684           | 0,00        | 0,02        |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 1 164      | 525 736           | USD    | 461 188           | -64 551           | 0,00        | 0,02        |
| DocuSign                               | XNGS      | 1 047      | 1 592 389         | USD    | 571 602           | -1 020 787        | 0,00        | 0,02        |
| Dropbox                                | XNGS      | 1 180      | 256 890           | USD    | 260 149           | 3 260             | 0,00        | 0,01        |
| Dynatrace                              | XNYS      | 416        | 150 474           | USD    | 156 954           | 6 480             | 0,00        | 0,01        |
| Enphase Energy                         | XNMS      | 168        | 502 911           | USD    | 438 500           | -64 411           | 0,00        | 0,02        |
| EPAM Systems                           | XNYS      | 233        | 907 614           | USD    | 752 256           | -155 358          | 0,00        | 0,03        |
| F5                                     | XNGS      | 187        | 310 835           | USD    | 264 365           | -46 470           | 0,00        | 0,01        |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 107        | 519 972           | USD    | 630 937           | 110 965           | 0,00        | 0,03        |
| Fortinet                               | XNGS      | 2 389      | 1 062 597         | USD    | 1 150 579         | 87 982            | 0,00        | 0,05        |
| Gen Digital                            | XNYS      | 1 313      | 291 076           | USD    | 277 183           | -13 892           | 0,00        | 0,01        |
| GoDaddy                                | XNYS      | 369        | 273 856           | USD    | 271 972           | -1 884            | 0,00        | 0,01        |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 4 407      | 618 953           | USD    | 692 877           | 73 924            | 0,00        | 0,03        |
| HP                                     | XNYS      | 5 472      | 1 458 389         | USD    | 1 448 419         | -9 971            | 0,00        | 0,06        |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 6 196      | 1 338 980         | EUR    | 1 851 973         | 512 993           | 0,00        | 0,07        |
| Intel                                  | XNGS      | 2 734      | 1 252 836         | USD    | 711 830           | -541 007          | 0,00        | 0,03        |
| International Business Machines        | XNYS      | 301        | 365 884           | USD    | 417 760           | 51 876            | 0,00        | 0,02        |
| Intuit                                 | XNGS      | 548        | 1 701 058         | USD    | 2 101 145         | 400 087           | 0,00        | 0,08        |
| Jack Henry & Associates                | XNYS      | 220        | 309 835           | USD    | 380 477           | 70 642            | 0,00        | 0,02        |
| Kyndryl Holdings                       | XNYS      | 1 917      | 277 155           | USD    | 209 994           | -67 161           | 0,00        | 0,01        |
| Lam Research                           | XNGS      | 947        | 2 927 189         | USD    | 3 920 935         | 993 746           | 0,00        | 0,16        |
| Marvell Technology                     | XNGS      | 3 129      | 1 564 729         | USD    | 1 141 713         | -423 016          | 0,00        | 0,05        |
| Mastercard                             | XNYS      | 2 796      | 7 759 798         | USD    | 9 577 665         | 1 817 867         | 0,00        | 0,38        |
| Micron Technology                      | XNGS      | 1 492      | 1 042 494         | USD    | 734 591           | -307 903          | 0,00        | 0,03        |
| Microsoft                              | XNGS      | 14 567     | 25 370 673        | USD    | 34 414 054        | 9 043 381         | 0,00        | 1,38        |
| NetApp                                 | XNGS      | 368        | 184 975           | USD    | 217 728           | 32 752            | 0,00        | 0,01        |
| NVIDIA                                 | XNGS      | 2 926      | 3 736 887         | USD    | 4 212 343         | 475 456           | 0,00        | 0,17        |
| NXP Semiconductors                     | XNGS      | 1 182      | 2 168 935         | USD    | 1 840 083         | -328 852          | 0,00        | 0,07        |
| ON Semiconductor                       | XNGS      | 1 772      | 1 086 754         | USD    | 1 088 729         | -1 975            | 0,00        | 0,04        |
| Palantir Technologies                  | XNYS      | 4 413      | 473 341           | USD    | 279 093           | -194 248          | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Palo Alto Networks                               | XNGS      | 398        | 669 982            | USD    | 547 094            | -122 888           | 0,00        | 0,02         |
| QUALCOMM                                         | XNGS      | 382        | 425 930            | USD    | 413 713            | -12 217            | 0,00        | 0,02         |
| Salesforce                                       | XNYS      | 451        | 633 711            | USD    | 589 071            | -44 640            | 0,00        | 0,02         |
| Seagate Technology Holdings                      | XNGS      | 799        | 465 734            | USD    | 414 091            | -51 643            | 0,00        | 0,02         |
| ServiceNow                                       | XNYS      | 576        | 2 382 750          | USD    | 2 203 112          | -179 638           | 0,00        | 0,09         |
| Shopify                                          | XTSE      | 800        | 757 567            | CAD    | 273 424            | -484 142           | 0,00        | 0,01         |
| Skyworks Solutions                               | XNGS      | 227        | 311 034            | USD    | 203 783            | -107 251           | 0,00        | 0,01         |
| Snowflake                                        | XNYS      | 324        | 475 161            | USD    | 458 140            | -17 021            | 0,00        | 0,02         |
| Synopsys                                         | XNGS      | 364        | 887 206            | USD    | 1 144 899          | 257 692            | 0,00        | 0,05         |
| Texas Instruments                                | XNGS      | 1 463      | 1 925 440          | USD    | 2 381 153          | 455 713            | 0,00        | 0,10         |
| Tokyo Electron                                   | XTKS      | 400        | 937 000            | JPY    | 1 161 111          | 224 111            | 0,00        | 0,05         |
| VeriSign                                         | XNGS      | 123        | 232 305            | USD    | 248 926            | 16 621             | 0,00        | 0,01         |
| Visa                                             | XNYS      | 2 431      | 4 365 316          | USD    | 4 975 391          | 610 075            | 0,00        | 0,20         |
| Workday                                          | XNGS      | 152        | 243 605            | USD    | 250 552            | 6 947              | 0,00        | 0,01         |
| Zoom Video Communications                        | XNGS      | 323        | 266 268            | USD    | 215 540            | -50 728            | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>126 801 452</b> |        | <b>150 596 683</b> | <b>23 795 231</b>  |             | <b>6,02</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                                         | XNGS      | 6 386      | 4 780 264          | USD    | 5 581 870          | 801 605            | 0,00        | 0,22         |
| Alphabet                                         | XNGS      | 367        | 392 333            | USD    | 318 979            | -73 353            | 0,00        | 0,01         |
| Comcast                                          | XNGS      | 5 241      | 2 112 849          | USD    | 1 805 469          | -307 380           | 0,00        | 0,07         |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 1 018      | 1 028 103          | USD    | 1 225 260          | 197 157            | 0,00        | 0,05         |
| KDDI                                             | XTKS      | 1 800      | 484 520            | JPY    | 535 132            | 50 612             | 0,00        | 0,02         |
| Match Group                                      | XNGS      | 366        | 192 625            | USD    | 149 591            | -43 034            | 0,00        | 0,01         |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 1 566      | 2 969 640          | USD    | 1 856 445          | -1 113 195         | 0,00        | 0,07         |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 4 300      | 954 906            | JPY    | 1 207 743          | 252 837            | 0,00        | 0,05         |
| Telstra Group                                    | XASX      | 11 056     | 239 620            | AUD    | 294 698            | 55 078             | 0,00        | 0,01         |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 318        | 163 215            | USD    | 140 435            | -22 780            | 0,00        | 0,01         |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 1 377      | 283 162            | EUR    | 325 879            | 42 717             | 0,00        | 0,01         |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 3 060      | 1 531 919          | USD    | 1 187 676          | -344 243           | 0,00        | 0,05         |
| Vivendi                                          | XPAR      | 3 130      | 237 123            | EUR    | 293 335            | 56 211             | 0,00        | 0,01         |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 25 089     | 393 052            | GBP    | 250 444            | -142 608           | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>15 763 332</b>  |        | <b>15 172 957</b>  | <b>-590 375</b>    |             | <b>0,61</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 3 000      | 713 714            | JPY    | 902 862            | 189 148            | 0,00        | 0,04         |
| Diageo                                           | XLON      | 4 330      | 1 643 787          | GBP    | 1 872 797          | 229 010            | 0,00        | 0,07         |
| Estee Lauder Cos                                 | XNYS      | 685        | 1 361 655          | USD    | 1 674 230          | 312 575            | 0,00        | 0,07         |
| Keninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 8 674      | 2 219 077          | EUR    | 2 447 645          | 228 568            | 0,00        | 0,10         |
| NH Foods                                         | XTKS      | 800        | 299 387            | JPY    | 219 500            | -79 887            | 0,00        | 0,01         |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 1 842      | 2 443 775          | USD    | 3 278 174          | 834 398            | 0,00        | 0,13         |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 921        | 1 549 795          | EUR    | 1 779 236          | 229 440            | 0,00        | 0,07         |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 1 594      | 1 818 790          | USD    | 2 379 870          | 561 080            | 0,00        | 0,10         |
| Tyson Foods                                      | XNYS      | 1 815      | 1 333 399          | USD    | 1 113 003          | -220 396           | 0,00        | 0,04         |
| Walmart                                          | XNYS      | 1 227      | 1 613 546          | USD    | 1 713 841          | 100 295            | 0,00        | 0,07         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>14 996 925</b>  |        | <b>17 381 157</b>  | <b>2 384 232</b>   |             | <b>0,69</b>  |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 1 074      | 1 445 956          | EUR    | 1 494 992          | 49 036             | 0,00        | 0,06         |
| Albemarle                                        | XNYS      | 68         | 175 994            | USD    | 145 268            | -30 726            | 0,00        | 0,01         |
| Alcoa                                            | XNYS      | 226        | 102 817            | USD    | 101 231            | -1 586             | 0,00        | 0,00         |
| Antofagasta                                      | XLON      | 10 989     | 1 679 249          | GBP    | 2 012 505          | 333 257            | 0,00        | 0,08         |
| ArcelorMittal                                    | XAMS      | 6 614      | 1 755 657          | EUR    | 1 708 851          | -46 806            | 0,00        | 0,07         |
| Boliden                                          | XSTO      | 3 260      | 1 152 584          | SEK    | 1 205 884          | 53 299             | 0,00        | 0,05         |
| Dow                                              | XNYS      | 1 633      | 816 325            | USD    | 810 608            | -5 717             | 0,00        | 0,03         |
| Ecolab                                           | XNYS      | 184        | 289 625            | USD    | 263 840            | -25 785            | 0,00        | 0,01         |
| International Paper                              | XNYS      | 1 288      | 491 273            | USD    | 439 388            | -51 884            | 0,00        | 0,02         |
| Linde                                            | XNYS      | 697        | 2 034 241          | USD    | 2 239 600          | 205 359            | 0,00        | 0,09         |
| Mosaic                                           | XNYS      | 1 621      | 512 615            | USD    | 700 537            | 187 922            | 0,00        | 0,03         |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 1 000      | 626 798            | JPY    | 571 148            | -55 650            | 0,00        | 0,02         |
| Norsk Hydro                                      | XOSL      | 19 297     | 1 332 857          | NOK    | 1 414 856          | 81 999             | 0,00        | 0,06         |
| Nucor                                            | XNYS      | 154        | 197 155            | USD    | 199 963            | 2 808              | 0,00        | 0,01         |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 3 314      | 2 011 020          | AUD    | 2 577 204          | 566 185            | 0,00        | 0,10         |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 15 655     | 9 760 493          | GBP    | 10 755 761         | 995 267            | 0,00        | 0,43         |
| Sika                                             | XSWX      | 385        | 977 446            | CHF    | 908 806            | -68 641            | 0,00        | 0,04         |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 2 194      | 1 220 011          | USD    | 2 111 599          | 891 588            | 0,00        | 0,08         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>26 582 116</b>  |        | <b>29 662 040</b>  | <b>3 079 925</b>   |             | <b>1,19</b>  |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>363 614 835</b> |        | <b>426 084 982</b> | <b>62 470 147</b>  |             | <b>17,02</b> |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 107 587    | 79 261 844         | NOK    | 73 892 699         | -5 369 144         | 1,16        | 2,95         |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 2 483 177  | 224 172 425        | NOK    | 228 422 192        | 4 249 767          | 1,59        | 9,13         |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 179 351    | 179 040 736        | NOK    | 141 063 008        | -37 977 727        | 13,24       | 5,64         |
| Nordea Global High Yield                         |           | 119 535    | 101 108 905        | NOK    | 90 877 643         | -10 231 262        | 3,95        | 3,63         |
| Nordea Obligasjen II                             |           | 28 245     | 34 668 066         | NOK    | 33 470 642         | -1 197 423         | 2,26        | 1,34         |
| Nordea Statobligasjon II                         |           | 182 263    | 180 091 658        | NOK    | 174 348 807        | -5 742 850         | 20,22       | 6,97         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>798 343 633</b> |        | <b>742 074 992</b> | <b>-56 268 641</b> |             | <b>29,65</b> |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 51 290     | 67 692 873         | NOK    | 78 726 588         | 11 033 714         | 0,50        | 3,15         |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 218 031    | 43 966 805         | NOK    | 53 172 037         | 9 205 233          | 0,25        | 2,12         |
| Nordea Kapital                                   |           | 6 308      | 75 067 686         | NOK    | 100 236 380        | 25 168 694         | 5,10        | 4,01         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 255 768    | 29 773 242         | NOK    | 31 824 997         | 2 051 755          | 0,65        | 1,27         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk              |           | 30 193     | 114 581 732        | NOK    | 144 407 846        | 29 826 113         | 0,96        | 5,77         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>331 082 339</b> |        | <b>408 367 849</b> | <b>77 285 509</b>  |             | <b>16,32</b> |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023                          | XOAM      | 250        |                    | USD    | -26 475            |                    |             | -0,00        |

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9FD9D28



## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum Futures              |           |            |               |        | -26 475          |                |             | -0,00    |
| Sum verdipapirportefølje |           |            | 2 371 233 373 |        | 2 448 974 755    | 77 767 857     |             | 97,85    |
| Bankinnskudd             |           |            |               |        | 47 456 250       |                |             | 1,90     |
| Opptjente renter         |           |            |               |        | 4 387 120        |                |             | 0,18     |
| Fordringer/gjeld         |           |            |               |        | 1 943 874        |                |             | 0,08     |
| Fondets verdi            |           |            |               |        | 2 502 762 000    |                |             | 100,00   |

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Moderat

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Solgte aksjefutures | 0     |
| Kjøpte aksjefutures | 9 509 |
| Solgte valutfutures | 0     |
| Solgte rentefutures | 0     |
| Kjøpte valutfutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Plan Moderat

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 12



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Offensiv falt i verdi med 7,6 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358922

**Fondstype** Kombinasjonsfond

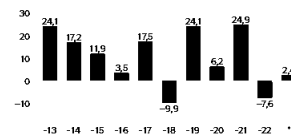
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Offensiv kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også en mindre del i rentemarkedet.

### Risikonivå

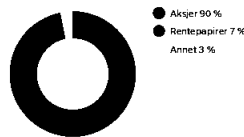


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

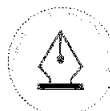
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 638,15   | 2 855,52   | 2 286,77   | 2 153,67   | 1 735,78   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 058      | 2 319      | 1 797      | 1 664      | 1 360      |
| Antall andeler                | 780 116    | 811 949    | 785 834    | 772 691    | 783 315    |
| Avkastning %                  | -7,61      | 24,87      | 6,18       | 24,07      | -9,87      |

#### Risiko

|                          |       |       |       |      |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 11,24 | 10,38 | 11,76 | 9,05 | 10,03 |
| Rentefølsomhet **        | 0,19  | 0,18  | 0,29  | 0,61 | 0,78  |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,49 % |

#### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedrenten.

#### Fondets største investeringer

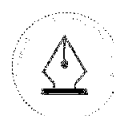
|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 12,7    |
| Nordea Kapital                                   | 10,9    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 9,0     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 6,0     |
| Apple Inc                                        | 4,4     |
| Microsoft Corp                                   | 3,8     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 3,6     |
| Nordea FRN Pensjon                               | 2,1     |
| UnitedHealth Group Inc                           | 1,4     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 1,3     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 2 203 780           | 4 198 453          |
| Aksjeutbytte                                     | 21 911 701          | 16 704 639         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 81 686 263          | 85 741 903         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -259 626 348        | 362 096 909        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 240 159             | 271 839            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-153 584 446</b> | <b>469 013 742</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -22 312 075        | -19 863 870        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | 57 583             | -67 749            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-22 254 492</b> | <b>-19 931 620</b> |

##### Resultat før skattekostnad

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-175 838 938</b> | <b>449 082 122</b> |
|--|---------------------|--------------------|

##### Skattekostnad (Note 9)

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | -2 466 051 | -1 865 355 |
|--|------------|------------|

##### Årsresultat

|  |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>-178 304 989</b> | <b>447 216 767</b> |
|--|---------------------|--------------------|

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                     |                    |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | -178 304 989        | 447 216 767        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-178 304 989</b> | <b>447 216 767</b> |

#### BALANSE (KR)

2022

2021

##### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 992 183 098</b> | <b>2 227 513 634</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 1 917 128            | 4 653 922            |
| Andre fordringer                   | 4 611 643            | 17 193 843           |
| Bankinnskudd                       | 62 175 572           | 87 679 990           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 060 887 441</b> | <b>2 337 041 390</b> |

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 780 115 867          | 811 948 727          |
| Overkurs/underkurs                   | 62 668 360           | 113 002 262          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>1 215 276 204</b> | <b>1 393 581 192</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>      | <b>2 058 060 431</b> | <b>2 318 532 181</b> |

##### Gjeld

|                  |                  |                   |
|------------------|------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 2 827 011        | 18 509 208        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>2 827 011</b> | <b>18 509 208</b> |

##### Sum egenkapital og gjeld

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>2 060 887 441</b> | <b>2 337 041 390</b> |
|--|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/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. 1 171 272 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 16 507.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets 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 kredittdyktighet 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 kr. 92 022.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 780 115,87 | 811 948,73 | 785 833,97 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 638,15   | 2 855,52   | 2 286,77   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 2 318 532 181 |
| Endring ved tegning                   | 274 093 021   |
| Endring ved innløsning                | -356 259 783  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -178 304 989  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 2 058 060 431 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

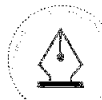
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVD | XOSL      | 10 000 000 | 10 043 150         | NOK    | 10 026 155         | -16 995           | 3,55      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,49        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD | XOSL      | 4 000 000  | 3 991 960          | NOK    | 4 001 967          | 10 007            | 3,48      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,19        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>14 035 110</b>  |        | <b>14 028 122</b>  | <b>-6 988</b>     |           |               |                 | <b>0,68</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                   |           |            | <b>14 035 110</b>  |        | <b>14 028 122</b>  | <b>-6 988</b>     |           |               |                 | <b>0,68</b> |
| <b>Aksjer</b>                             |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| <b>Eiendom</b>                            |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| American Tower                            | XNYS      | 1 093      | 2 249 981          | USD    | 2 281 127          | 31 146            |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Crown Castle                              | XNYS      | 1 812      | 2 672 746          | USD    | 2 421 176          | -251 571          |           |               | 0,00            | 0,12        |
| Daiwa House Industry                      | XTKS      | 4 700      | 1 372 224          | JPY    | 1 066 390          | -305 834          |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Jones Lang LaSalle                        | XNYS      | 1 519      | 2 194 171          | USD    | 2 384 760          | 190 589           |           |               | 0,00            | 0,12        |
| Vonovia                                   | XETR      | 2 977      | 1 404 006          | EUR    | 689 196            | -714 810          |           |               | 0,00            | 0,03        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>9 893 129</b>   |        | <b>8 842 648</b>   | <b>-1 050 481</b> |           |               |                 | <b>0,43</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>              |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Affiliated Managers Group                 | XNYS      | 323        | 349 550            | USD    | 504 104            | 154 554           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Aflac                                     | XNYS      | 2 812      | 1 295 921          | USD    | 1 992 811          | 696 890           |           |               | 0,00            | 0,10        |
| Allianz                                   | XETR      | 1 668      | 3 531 787          | EUR    | 3 523 080          | -8 708            |           |               | 0,00            | 0,17        |
| Allstate                                  | XNYS      | 2 257      | 2 228 436          | USD    | 3 014 891          | 786 454           |           |               | 0,00            | 0,15        |
| American Express                          | XNYS      | 7 743      | 10 054 513         | USD    | 11 269 822         | 1 215 309         |           |               | 0,00            | 0,55        |
| American International Group              | XNYS      | 908        | 398 128            | USD    | 565 663            | 167 535           |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Ameriprise Financial                      | XNYS      | 195        | 344 039            | USD    | 322 067            | -21 972           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Australia & New Zealand Banking Group     | XASX      | 19 753     | 3 480 540          | AUD    | 3 122 151          | -358 389          |           |               | 0,00            | 0,15        |
| AXA                                       | XPAR      | 23 358     | 5 928 869          | EUR    | 6 398 427          | 469 558           |           |               | 0,00            | 0,31        |
| Bank of America                           | XNYS      | 9 460      | 2 908 598          | USD    | 3 086 468          | 177 870           |           |               | 0,00            | 0,15        |
| Bank of New York Mellon                   | XNYS      | 1 203      | 485 028            | USD    | 539 446            | 54 418            |           |               | 0,00            | 0,03        |
| BlackRock                                 | XNYS      | 318        | 1 903 338          | USD    | 2 219 867          | 316 529           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce        | XTSE      | 6 300      | 2 545 271          | CAD    | 2 508 652          | -36 620           |           |               | 0,00            | 0,12        |
| Capital One Financial                     | XNYS      | 445        | 461 401            | USD    | 407 508            | -53 892           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Charles Schwab                            | XNYS      | 2 355      | 1 148 179          | USD    | 1 931 557          | 783 378           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Chubb                                     | XNYS      | 1 454      | 2 344 435          | USD    | 3 159 732          | 815 297           |           |               | 0,00            | 0,15        |
| Citigroup                                 | XNYS      | 17 168     | 9 936 461          | USD    | 7 649 387          | -2 287 075        |           |               | 0,00            | 0,37        |
| Citizens Financial Group                  | XNYS      | 3 307      | 1 235 351          | USD    | 1 282 567          | 47 216            |           |               | 0,00            | 0,06        |
| CME Group                                 | XNGS      | 705        | 1 287 343          | USD    | 1 167 864          | -119 479          |           |               | 0,00            | 0,06        |
| DBS Group Holdings                        | XSES      | 22 311     | 3 890 585          | SGD    | 5 558 552          | 1 667 967         |           |               | 0,00            | 0,27        |
| Discover Financial Services               | XNYS      | 3 095      | 2 579 194          | USD    | 2 982 724          | 403 530           |           |               | 0,00            | 0,14        |
| DNB Bank                                  | XOSL      | 20 947     | 3 564 679          | NOK    | 4 073 144          | 508 465           |           |               | 0,00            | 0,20        |
| Everest Re Group                          | XNYS      | 172        | 381 966            | USD    | 561 295            | 179 329           |           |               | 0,00            | 0,03        |
| F&G Annuities & Life                      | XNYS      | 69         | 15 886             | USD    | 13 601             | -2 284            |           |               | 0,00            | 0,00        |
| FactSet Research Systems                  | XNYS      | 153        | 637 547            | USD    | 604 705            | -32 842           |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Fidelity National Financial               | XNYS      | 3 017      | 1 173 255          | USD    | 1 118 084          | -55 171           |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Fifth Third Bancorp                       | XNGS      | 656        | 188 416            | USD    | 212 027            | 23 610            |           |               | 0,00            | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group         | XNYS      | 7 227      | 5 061 023          | USD    | 5 398 579          | 337 556           |           |               | 0,00            | 0,26        |
| Huntington Bancshares                     | XNGS      | 7 095      | 857 038            | USD    | 985 489            | 128 452           |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Intercontinental Exchange                 | XNYS      | 2 396      | 2 341 916          | USD    | 2 421 431          | 79 515            |           |               | 0,00            | 0,12        |
| JPMorgan Chase                            | XNYS      | 14 250     | 16 457 805         | USD    | 18 824 522         | 2 366 717         |           |               | 0,00            | 0,91        |
| Julius Baer Group                         | XSWX      | 3 285      | 1 757 953          | CHF    | 1 883 850          | 125 898           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| KBC Group                                 | XBRU      | 3 042      | 1 791 432          | EUR    | 1 921 479          | 130 047           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| KeyCorp                                   | XNYS      | 2 327      | 411 901            | USD    | 399 323            | -12 578           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Lloyds Banking Group                      | XLON      | 182 901    | 1 151 600          | GBP    | 984 187            | -167 414          |           |               | 0,00            | 0,05        |
| LPL Financial Holdings                    | XNYS      | 301        | 815 591            | USD    | 640 977            | -174 614          |           |               | 0,00            | 0,03        |
| MarketAxess Holdings                      | XNGS      | 119        | 309 531            | USD    | 326 934            | 17 403            |           |               | 0,00            | 0,02        |
| MetLife                                   | XNYS      | 8 660      | 4 303 758          | USD    | 6 173 860          | 1 870 102         |           |               | 0,00            | 0,30        |
| Mizuho Financial Group                    | XTKS      | 17 120     | 2 262 627          | JPY    | 2 372 297          | 109 671           |           |               | 0,00            | 0,12        |
| Moody's                                   | XNYS      | 840        | 2 079 081          | USD    | 2 305 536          | 226 455           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Morgan Stanley                            | XNYS      | 4 100      | 2 663 906          | USD    | 3 433 881          | 769 975           |           |               | 0,00            | 0,17        |
| MSCI                                      | XNYS      | 381        | 1 726 791          | USD    | 1 745 890          | 19 099            |           |               | 0,00            | 0,08        |
| Nasdaq                                    | XNGS      | 2 810      | 1 544 675          | USD    | 1 698 248          | 153 573           |           |               | 0,00            | 0,08        |
| ORIX                                      | XTKS      | 14 100     | 1 999 060          | JPY    | 2 230 155          | 231 095           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Prudential Financial                      | XNYS      | 4 636      | 3 953 732          | USD    | 4 542 262          | 588 530           |           |               | 0,00            | 0,22        |
| Raymond James Financial                   | XNYS      | 1 841      | 1 581 376          | USD    | 1 937 799          | 356 423           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Regions Financial                         | XNYS      | 31 095     | 4 737 223          | USD    | 6 604 191          | 1 866 968         |           |               | 0,00            | 0,32        |
| S&P Global                                | XNYS      | 1 754      | 5 467 804          | USD    | 5 787 312          | 319 509           |           |               | 0,00            | 0,28        |
| SEB A                                     | XSTO      | 14 306     | 1 242 549          | SEK    | 1 622 377          | 379 828           |           |               | 0,00            | 0,08        |
| Signature Bank/New York NY                | XNYS      | 269        | 511 650            | USD    | 305 324            | -206 327          |           |               | 0,00            | 0,01        |
| Synchrony Financial                       | XNYS      | 13 389     | 4 419 353          | USD    | 4 334 071          | -85 282           |           |               | 0,00            | 0,21        |
| T Rowe Price Group                        | XNGS      | 766        | 1 023 286          | USD    | 822 952            | -200 334          |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Travelers Cos                             | XNYS      | 1 920      | 2 914 648          | USD    | 3 546 171          | 631 523           |           |               | 0,00            | 0,17        |
| Truist Financial                          | XNYS      | 4 830      | 2 381 958          | USD    | 2 047 382          | -334 576          |           |               | 0,00            | 0,10        |
| US Bancorp                                | XNYS      | 2 135      | 997 166            | USD    | 917 201            | -79 966           |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Wells Fargo                               | XNYS      | 8 092      | 3 572 922          | USD    | 3 291 403          | -281 519          |           |               | 0,00            | 0,16        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>144 638 071</b> |        | <b>159 295 279</b> | <b>14 657 208</b> |           |               |                 | <b>7,74</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>                      |           |            |                    |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Airbnb                                    | XNGS      | 687        | 637 469            | USD    | 578 633            | -58 836           |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Amazon.com                                | XNGS      | 10 652     | 10 404 994         | USD    | 8 814 360          | -1 590 634        |           |               | 0,00            | 0,43        |
| Aristocrat Leisure                        | XASX      | 9 282      | 1 871 848          | AUD    | 1 892 484          | 20 636            |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Booking Holdings                          | XNGS      | 48         | 951 887            | USD    | 952 921            | 1 034             |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Compass Group                             | XLON      | 7 017      | 1 572 542          | GBP    | 1 594 398          | 21 856            |           |               | 0,00            | 0,08        |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

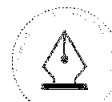
| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 544        | 754 687           | USD    | 677 156           | -77 531          | 0,00        | 0,03        |
| Home Depot                       | XNYS      | 4 763      | 11 232 467        | USD    | 14 820 250        | 3 587 783        | 0,00        | 0,72        |
| Kering                           | XPAR      | 364        | 1 861 448         | EUR    | 1 819 694         | -41 753          | 0,00        | 0,09        |
| Lennar                           | XNYS      | 778        | 602 549           | USD    | 693 599           | 91 050           | 0,00        | 0,03        |
| Lowe's Cos                       | XNYS      | 298        | 584 711           | USD    | 584 889           | 177              | 0,00        | 0,03        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 117        | 699 873           | EUR    | 836 329           | 136 457          | 0,00        | 0,04        |
| Marriott International           | XNGS      | 423        | 676 300           | USD    | 620 421           | -55 879          | 0,00        | 0,03        |
| McDonald's                       | XNYS      | 4 100      | 8 648 274         | USD    | 10 643 740        | 1 995 466        | 0,00        | 0,52        |
| Mercadolibre                     | XNGS      | 41         | 394 686           | USD    | 341 789           | -52 898          | 0,00        | 0,02        |
| PulteGroup                       | XNYS      | 6 525      | 2 562 978         | USD    | 2 926 567         | 363 589          | 0,00        | 0,14        |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 7 600      | 1 081 198         | JPY    | 1 046 881         | -34 317          | 0,00        | 0,05        |
| Sekisui House                    | XTKS      | 7 700      | 1 387 782         | JPY    | 1 341 485         | -46 297          | 0,00        | 0,07        |
| Starbucks                        | XNGS      | 2 756      | 2 584 561         | USD    | 2 693 216         | 108 655          | 0,00        | 0,13        |
| Stellantis                       | XPAR      | 23 895     | 3 030 062         | EUR    | 3 333 684         | 303 622          | 0,00        | 0,16        |
| Tesla                            | XNGS      | 3 450      | 6 851 790         | USD    | 4 186 389         | -2 665 400       | 0,00        | 0,20        |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 20 200     | 2 609 968         | JPY    | 2 733 486         | 123 518          | 0,00        | 0,13        |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 261        | 599 637           | USD    | 612 824           | 13 187           | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>61 601 710</b> |        | <b>63 745 195</b> | <b>2 143 484</b> |             | <b>3,10</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>        |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Constellation Energy             | XNGS      | 1 799      | 695 466           | USD    | 1 527 809         | 832 343          | 0,00        | 0,07        |
| Enel                             | MTAA      | 54 582     | 3 781 367         | EUR    | 2 886 449         | -894 918         | 0,00        | 0,14        |
| Entergy                          | XNYS      | 3 397      | 3 155 457         | USD    | 3 764 683         | 609 225          | 0,00        | 0,18        |
| Exelon                           | XNGS      | 5 414      | 1 709 936         | USD    | 2 306 599         | 596 663          | 0,00        | 0,11        |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 7 258      | 4 048 236         | USD    | 4 380 717         | 332 481          | 0,00        | 0,21        |
| SSE                              | XLON      | 6 823      | 1 433 290         | GBP    | 1 384 169         | -49 122          | 0,00        | 0,07        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>14 823 753</b> |        | <b>16 249 426</b> | <b>1 425 673</b> |             | <b>0,79</b> |
| <b>Helsevern</b>                 |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 5 437      | 4 975 875         | USD    | 5 880 340         | 904 465          | 0,00        | 0,29        |
| AbbVie                           | XNYS      | 1 684      | 1 284 590         | USD    | 2 680 962         | 1 396 372        | 0,00        | 0,13        |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 686        | 708 784           | USD    | 1 011 303         | 302 518          | 0,00        | 0,05        |
| Align Technology                 | XNGS      | 110        | 504 514           | USD    | 228 533           | -275 981         | 0,00        | 0,01        |
| AmeriSourceBergen                | XNYS      | 241        | 196 570           | USD    | 393 411           | 196 841          | 0,00        | 0,02        |
| Amgen                            | XNYS      | 2 759      | 5 095 543         | USD    | 7 138 269         | 2 042 726        | 0,00        | 0,35        |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 15 900     | 2 120 496         | JPY    | 2 381 901         | 261 405          | 0,00        | 0,12        |
| AstraZeneca                      | XLON      | 2 169      | 1 922 799         | GBP    | 2 883 267         | 960 468          | 0,00        | 0,14        |
| Biogen                           | XNGS      | 931        | 2 008 221         | USD    | 2 539 711         | 531 490          | 0,00        | 0,12        |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 2 590      | 1 296 418         | USD    | 1 835 739         | 539 321          | 0,00        | 0,09        |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 308        | 161 344           | USD    | 233 232           | 71 888           | 0,00        | 0,01        |
| Centene                          | XNYS      | 1 273      | 1 183 114         | USD    | 1 028 432         | -154 682         | 0,00        | 0,05        |
| Cigna                            | XNYS      | 572        | 1 022 231         | USD    | 1 867 025         | 844 795          | 0,00        | 0,09        |
| CVS Health                       | XNYS      | 8 777      | 6 149 355         | USD    | 8 057 415         | 1 908 060        | 0,00        | 0,39        |
| Danaher                          | XNYS      | 858        | 1 904 305         | USD    | 2 243 372         | 339 067          | 0,00        | 0,11        |
| DaVita                           | XNYS      | 469        | 406 739           | USD    | 344 984           | -61 754          | 0,00        | 0,02        |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 2 914      | 1 056 488         | USD    | 913 993           | -142 495         | 0,00        | 0,04        |
| Dexcom                           | XNGS      | 195        | 160 764           | USD    | 172 907           | 12 142           | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 700        | 495 234           | USD    | 514 488           | 19 254           | 0,00        | 0,02        |
| Elevance Health                  | XNYS      | 3 389      | 9 015 431         | USD    | 17 125 523        | 8 110 093        | 0,00        | 0,83        |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 923        | 1 133 816         | USD    | 3 326 390         | 2 192 575        | 0,00        | 0,16        |
| Exact Sciences                   | XNCM      | 177        | 74 256            | USD    | 86 327            | 12 071           | 0,00        | 0,00        |
| Fresenius                        | XETR      | 4 611      | 1 914 347         | EUR    | 1 272 538         | -641 808         | 0,00        | 0,06        |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 4 304      | 2 531 366         | USD    | 3 639 929         | 1 108 563        | 0,00        | 0,18        |
| GSK                              | XLON      | 8 730      | 1 671 701         | GBP    | 1 487 175         | -184 525         | 0,00        | 0,07        |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 837        | 1 310 298         | USD    | 1 978 539         | 668 241          | 0,00        | 0,10        |
| Henry Schein                     | XNGS      | 105        | 60 811            | USD    | 82 614            | 21 803           | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                          | XNGS      | 2 584      | 1 645 728         | USD    | 1 904 287         | 258 559          | 0,00        | 0,09        |
| Horizon Therapeutics             | XNYS      | 213        | 169 142           | USD    | 238 782           | 69 640           | 0,00        | 0,01        |
| Humana                           | XNYS      | 48         | 234 760           | USD    | 242 188           | 7 429            | 0,00        | 0,01        |
| IDEXX Laboratories               | XNGS      | 55         | 201 334           | USD    | 221 035           | 19 700           | 0,00        | 0,01        |
| Illumina                         | XNGS      | 68         | 206 221           | USD    | 135 447           | -70 774          | 0,00        | 0,01        |
| Intuitive Surgical               | XNGS      | 113        | 239 272           | USD    | 295 378           | 56 106           | 0,00        | 0,01        |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 106        | 212 062           | USD    | 213 947           | 1 885            | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 6 486      | 8 160 221         | USD    | 11 286 802        | 3 126 581        | 0,00        | 0,55        |
| Laboratory Corp of America       | XNYS      | 468        | 1 077 557         | USD    | 1 085 626         | 8 069            | 0,00        | 0,05        |
| McKesson                         | XNYS      | 2 370      | 4 379 941         | USD    | 8 757 878         | 4 377 937        | 0,00        | 0,43        |
| Medtronic                        | XNYS      | 1 730      | 1 721 506         | USD    | 1 324 522         | -396 984         | 0,00        | 0,06        |
| Merck                            | XNYS      | 10 073     | 7 552 069         | USD    | 11 009 471        | 3 457 403        | 0,00        | 0,53        |
| Mettler-Toledo International     | XNYS      | 128        | 1 302 346         | USD    | 1 822 608         | 520 263          | 0,00        | 0,09        |
| Moderna                          | XNGS      | 544        | 1 165 656         | USD    | 962 574           | -203 082         | 0,00        | 0,05        |
| Molina Healthcare                | XNYS      | 34         | 115 477           | USD    | 110 602           | -4 875           | 0,00        | 0,01        |
| Ono Pharmaceutical               | XTKS      | 4 400      | 1 148 442         | JPY    | 1 012 776         | -135 666         | 0,00        | 0,05        |
| Organon                          | XNYS      | 764        | 235 466           | USD    | 210 206           | -25 260          | 0,00        | 0,01        |
| Pfizer                           | XNYS      | 15 899     | 5 427 925         | USD    | 8 025 263         | 2 597 337        | 0,00        | 0,39        |
| Quest Diagnostics                | XNYS      | 1 218      | 1 497 107         | USD    | 1 877 048         | 379 941          | 0,00        | 0,09        |
| Regeneron Pharmaceuticals        | XNGS      | 153        | 663 831           | USD    | 1 087 432         | 423 600          | 0,00        | 0,05        |
| ResMed                           | XNYS      | 43         | 72 770            | USD    | 88 162            | 15 393           | 0,00        | 0,00        |
| Roche Holding                    | XSWX      | 2 511      | 7 054 986         | CHF    | 7 766 718         | 711 732          | 0,00        | 0,38        |
| Sonic Healthcare                 | XASX      | 8 444      | 2 014 355         | AUD    | 1 690 601         | -323 754         | 0,00        | 0,08        |
| Thermo Fisher Scientific         | XNYS      | 939        | 3 412 082         | USD    | 5 093 932         | 1 681 850        | 0,00        | 0,25        |
| UnitedHealth Group               | XNYS      | 5 400      | 14 768 213        | USD    | 28 203 137        | 13 434 924       | 0,00        | 1,37        |
| Veeva Systems                    | XNYS      | 34         | 59 565            | USD    | 54 052            | -5 513           | 0,00        | 0,00        |
| Vertex Pharmaceuticals           | XNGS      | 603        | 1 104 551         | USD    | 1 715 397         | 610 846          | 0,00        | 0,08        |
| Waters                           | XNYS      | 192        | 419 545           | USD    | 647 953           | 228 408          | 0,00        | 0,03        |
| West Pharmaceutical Services     | XNYS      | 286        | 805 791           | USD    | 663 072           | -142 719         | 0,00        | 0,03        |
| Zimmer Biomet Holdings           | XNYS      | 278        | 366 211           | USD    | 349 169           | -17 042          | 0,00        | 0,02        |
| Zoetis                           | XNYS      | 963        | 1 194 533         | USD    | 1 390 248         | 195 716          | 0,00        | 0,07        |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                    |           |            | 118 994 074  |        | 170 834 633      | 51 840 559     |             | 8,30     |
| <b>Industri</b>                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 1 309      | 1 680 616    | USD    | 1 546 363        | -134 253       | 0,00        | 0,08     |
| Brambles                               | XASX      | 11 079     | 777 582      | AUD    | 893 334          | 115 752        | 0,00        | 0,04     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 1 186      | 2 186 102    | USD    | 2 798 848        | 612 746        | 0,00        | 0,14     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 4 853      | 879 573      | USD    | 769 370          | -110 203       | 0,00        | 0,04     |
| CSX                                    | XNGS      | 6 416      | 1 987 729    | USD    | 1 958 060        | -29 668        | 0,00        | 0,10     |
| Cummins                                | XNYS      | 3 214      | 5 495 498    | USD    | 7 671 171        | 2 175 674      | 0,00        | 0,37     |
| Eiffage                                | XPAR      | 1 179      | 1 111 148    | EUR    | 1 139 384        | 28 237         | 0,00        | 0,06     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 5 568      | 3 880 652    | USD    | 5 268 926        | 1 388 274      | 0,00        | 0,26     |
| Expeditors International of Washington | XNGS      | 1 225      | 1 243 871    | USD    | 1 254 052        | 10 181         | 0,00        | 0,06     |
| FANUC                                  | XTKS      | 1 200      | 2 105 949    | JPY    | 1 777 055        | -328 894       | 0,00        | 0,09     |
| FedEx                                  | XNYS      | 352        | 699 009      | USD    | 600 580          | -98 429        | 0,00        | 0,03     |
| Ferguson                               | XLON      | 4 492      | 3 719 224    | GBP    | 5 557 124        | 1 837 900      | 0,00        | 0,27     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 917        | 491 184      | USD    | 515 896          | 24 711         | 0,00        | 0,03     |
| Hitachi                                | XTKS      | 7 200      | 2 612 709    | JPY    | 3 596 756        | 984 047        | 0,00        | 0,17     |
| Intertek Group                         | XLON      | 2 278      | 1 377 404    | GBP    | 1 088 929        | -288 475       | 0,00        | 0,05     |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | XNYS      | 1 276      | 651 004      | USD    | 658 787          | 7 783          | 0,00        | 0,03     |
| Komatsu                                | XTKS      | 4 900      | 1 235 629    | JPY    | 1 062 137        | -163 492       | 0,00        | 0,06     |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 3 153      | 5 869 038    | USD    | 7 653 855        | 1 784 817      | 0,00        | 0,37     |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 1 058      | 834 029      | USD    | 816 175          | -17 855        | 0,00        | 0,04     |
| Owens Corning                          | XNYS      | 390        | 340 766      | USD    | 327 713          | -13 053        | 0,00        | 0,02     |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 555        | 1 546 948    | USD    | 1 590 986        | 44 037         | 0,00        | 0,08     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 3 437      | 3 489 215    | EUR    | 4 723 545        | 1 234 330      | 0,00        | 0,23     |
| SG Holdings                            | XTKS      | 4 300      | 870 636      | JPY    | 587 499          | -283 138       | 0,00        | 0,03     |
| Southwest Airlines                     | XNYS      | 840        | 325 979      | USD    | 278 614          | -47 365        | 0,00        | 0,01     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 1 694      | 3 067 391    | USD    | 2 900 971        | -166 420       | 0,00        | 0,14     |
| United Rentals                         | XNYS      | 3 123      | 5 596 213    | USD    | 10 934 380       | 5 338 167      | 0,00        | 0,53     |
| Vinci                                  | XPAR      | 3 363      | 3 242 094    | EUR    | 3 298 439        | 56 345         | 0,00        | 0,16     |
| Waste Management                       | XNYS      | 4 803      | 5 327 783    | USD    | 7 422 676        | 2 094 893      | 0,00        | 0,36     |
| Sum                                    |           |            | 62 644 976   |        | 78 681 626       | 16 036 650     |             | 3,82     |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Accenture                              | XNYS      | 5 347      | 10 832 384   | USD    | 14 055 343       | 3 222 959      | 0,00        | 0,68     |
| Adobe                                  | XNGS      | 1 966      | 6 229 302    | USD    | 6 517 599        | 288 297        | 0,00        | 0,32     |
| Advanced Micro Devices                 | XNYS      | 2 678      | 2 145 007    | USD    | 1 708 696        | -436 311       | 0,00        | 0,08     |
| Akamai Technologies                    | XNGS      | 294        | 255 507      | USD    | 244 149          | -11 357        | 0,00        | 0,01     |
| Analog Devices                         | XNYS      | 881        | 1 377 906    | USD    | 1 423 572        | 45 666         | 0,00        | 0,07     |
| Apple                                  | XNGS      | 71 456     | 61 653 182   | USD    | 91 459 423       | 29 806 242     | 0,00        | 4,44     |
| Applied Materials                      | XNYS      | 3 934      | 4 157 745    | USD    | 3 773 848        | -383 897       | 0,00        | 0,18     |
| ASML Holding                           | XAMS      | 472        | 1 792 268    | EUR    | 2 500 038        | 707 771        | 0,00        | 0,12     |
| Autodesk                               | XNYS      | 540        | 841 558      | USD    | 994 062          | 152 504        | 0,00        | 0,05     |
| Broadcom                               | XNYS      | 872        | 3 992 468    | USD    | 4 802 967        | 810 499        | 0,00        | 0,23     |
| Cadence Design Systems                 | XNYS      | 1 974      | 2 386 291    | USD    | 3 123 785        | 737 495        | 0,00        | 0,15     |
| Cisco Systems                          | XNYS      | 22 194     | 10 141 211   | USD    | 10 415 681       | 274 470        | 0,00        | 0,51     |
| Cloudflare                             | XNYS      | 261        | 1 227 006    | USD    | 116 240          | -1 110 766     | 0,00        | 0,01     |
| Cognizant Technology Solutions         | XNYS      | 3 558      | 2 096 361    | USD    | 2 004 501        | -91 859        | 0,00        | 0,10     |
| Conduent                               | XNYS      | 20 252     | 832 531      | USD    | 807 985          | -24 547        | 0,01        | 0,04     |
| Corning                                | XNYS      | 2 154      | 589 870      | USD    | 677 737          | 87 867         | 0,00        | 0,03     |
| CrowdStrike Holdings                   | XNYS      | 778        | 1 194 286    | USD    | 806 951          | -387 336       | 0,00        | 0,04     |
| Datadog                                | XNYS      | 1 107      | 948 160      | USD    | 801 522          | -146 638       | 0,00        | 0,04     |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 2 565      | 1 162 217    | USD    | 1 016 272        | -145 945       | 0,00        | 0,05     |
| DocuSign                               | XNYS      | 2 533      | 4 155 879    | USD    | 1 382 872        | -2 773 007     | 0,00        | 0,07     |
| Dropbox                                | XNYS      | 2 604      | 567 973      | USD    | 574 092          | 6 119          | 0,00        | 0,03     |
| Dynatrace                              | XNYS      | 869        | 313 472      | USD    | 327 868          | 14 396         | 0,00        | 0,02     |
| Enphase Energy                         | XNMS      | 374        | 1 116 214    | USD    | 976 185          | -140 029       | 0,00        | 0,05     |
| EPAM Systems                           | XNYS      | 502        | 1 963 714    | USD    | 1 620 741        | -342 973       | 0,00        | 0,08     |
| FS                                     | XNYS      | 391        | 658 123      | USD    | 552 763          | -105 360       | 0,00        | 0,03     |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 240        | 1 149 975    | USD    | 1 415 187        | 265 212        | 0,00        | 0,07     |
| Fortinet                               | XNYS      | 5 276      | 2 383 879    | USD    | 2 541 003        | 157 124        | 0,00        | 0,12     |
| Gen Digital                            | XNYS      | 3 012      | 669 284      | USD    | 635 854          | -33 430        | 0,00        | 0,03     |
| GoDaddy                                | XNYS      | 813        | 602 281      | USD    | 599 223          | -3 058         | 0,00        | 0,03     |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 9 841      | 1 374 959    | USD    | 1 547 221        | 172 262        | 0,00        | 0,08     |
| HP                                     | XNYS      | 11 998     | 3 207 433    | USD    | 3 175 827        | -31 606        | 0,00        | 0,15     |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 15 253     | 2 896 998    | EUR    | 4 559 095        | 1 662 097      | 0,00        | 0,22     |
| Intel                                  | XNYS      | 7 028      | 3 321 892    | USD    | 1 829 824        | -1 492 068     | 0,00        | 0,09     |
| International Business Machines        | XNYS      | 673        | 824 018      | USD    | 934 062          | 110 043        | 0,00        | 0,05     |
| Intuit                                 | XNYS      | 1 204      | 3 666 033    | USD    | 4 616 384        | 950 351        | 0,00        | 0,22     |
| Jack Henry & Associates                | XNYS      | 476        | 644 914      | USD    | 823 214          | 178 300        | 0,00        | 0,04     |
| Kyndryl Holdings                       | XNYS      | 4 388      | 633 691      | USD    | 480 675          | -153 016       | 0,00        | 0,02     |
| Lam Research                           | XNYS      | 2 241      | 6 400 600    | USD    | 9 278 581        | 2 877 981      | 0,00        | 0,45     |
| Marvell Technology                     | XNYS      | 6 882      | 3 450 286    | USD    | 2 511 111        | -939 175       | 0,00        | 0,12     |
| Mastercard                             | XNYS      | 6 471      | 17 262 513   | USD    | 22 166 334       | 4 903 821      | 0,00        | 1,08     |
| Micron Technology                      | XNYS      | 3 639      | 2 578 492    | USD    | 1 791 672        | -786 819       | 0,00        | 0,09     |
| Microsoft                              | XNYS      | 33 153     | 54 180 666   | USD    | 78 322 862       | 24 142 197     | 0,00        | 3,81     |
| NetApp                                 | XNYS      | 827        | 402 456      | USD    | 489 295          | 86 840         | 0,00        | 0,02     |
| NVIDIA                                 | XNYS      | 6 575      | 8 451 588    | USD    | 9 465 535        | 1 013 948      | 0,00        | 0,46     |
| NXP Semiconductors                     | XNYS      | 2 609      | 4 772 608    | USD    | 4 061 570        | -711 038       | 0,00        | 0,20     |
| ON Semiconductor                       | XNYS      | 3 896      | 2 342 539    | USD    | 2 393 729        | 51 190         | 0,00        | 0,12     |
| Palantir Technologies                  | XNYS      | 9 505      | 1 034 418    | USD    | 601 129          | -433 289       | 0,00        | 0,03     |
| Palo Alto Networks                     | XNYS      | 864        | 1 457 377    | USD    | 1 187 662        | -269 716       | 0,00        | 0,06     |
| QUALCOMM                               | XNYS      | 839        | 933 196      | USD    | 908 653          | -24 543        | 0,00        | 0,04     |
| Salesforce                             | XNYS      | 1 010      | 1 425 133    | USD    | 1 319 206        | -105 927       | 0,00        | 0,06     |
| Seagate Technology Holdings            | XNYS      | 1 700      | 1 004 342    | USD    | 881 044          | -123 298       | 0,00        | 0,04     |
| ServiceNow                             | XNYS      | 1 266      | 5 204 697    | USD    | 4 842 257        | -362 439       | 0,00        | 0,24     |
| Shopify                                | XTSE      | 2 000      | 1 893 917    | CAD    | 683 561          | -1 210 356     | 0,00        | 0,03     |
| Shopify Solutions                      | XNYS      | 493        | 668 048      | USD    | 442 577          | -225 471       | 0,00        | 0,02     |
| Snowflake                              | XNYS      | 728        | 1 073 486    | USD    | 1 029 401        | -44 085        | 0,00        | 0,05     |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Synopsis                                         | XNGS      | 791        | 1 876 015            | USD    | 2 487 953            | 611 938            | 0,00        | 0,12          |
| Texas Instruments                                | XNGS      | 3 214      | 4 157 390            | USD    | 5 231 049            | 1 073 660          | 0,00        | 0,25          |
| Tokyo Electron                                   | XTKS      | 1 100      | 2 504 311            | JPY    | 3 193 055            | 688 743            | 0,00        | 0,16          |
| VeriSign                                         | XNGS      | 258        | 483 965              | USD    | 522 138              | 38 172             | 0,00        | 0,03          |
| Visa                                             | XNYS      | 5 319      | 9 472 493            | USD    | 10 886 098           | 1 413 605          | 0,00        | 0,53          |
| Workday                                          | XNGS      | 334        | 535 455              | USD    | 550 555              | 15 100             | 0,00        | 0,03          |
| Zoom Video Communications                        | XNGS      | 744        | 619 274              | USD    | 496 476              | -122 798           | 0,00        | 0,02          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>277 091 252</b>   |        | <b>341 585 964</b>   | <b>64 494 712</b>  |             | <b>16,60</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Alphabet                                         | XNGS      | 15 479     | 10 983 885           | USD    | 13 529 872           | 2 545 987          | 0,00        | 0,66          |
| Alphabet                                         | XNGS      | 792        | 852 752              | USD    | 688 370              | -164 382           | 0,00        | 0,03          |
| Comcast                                          | XNGS      | 12 687     | 5 243 124            | USD    | 4 370 538            | -872 586           | 0,00        | 0,21          |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 2 393      | 2 198 654            | USD    | 2 880 203            | 681 549            | 0,00        | 0,14          |
| KDDI                                             | XTKS      | 4 200      | 1 095 765            | JPY    | 1 248 642            | 152 877            | 0,00        | 0,06          |
| Match Group                                      | XNGS      | 843        | 444 163              | USD    | 344 549              | -99 614            | 0,00        | 0,02          |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 3 859      | 6 926 957            | USD    | 4 574 726            | -2 352 231         | 0,00        | 0,22          |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 10 600     | 2 353 736            | JPY    | 2 977 228            | 623 491            | 0,00        | 0,14          |
| Telstra Group                                    | XASX      | 28 101     | 619 357              | AUD    | 749 033              | 129 676            | 0,00        | 0,04          |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 734        | 376 888              | USD    | 324 149              | -52 739            | 0,00        | 0,02          |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 3 403      | 634 036              | EUR    | 805 349              | 171 313            | 0,00        | 0,04          |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 7 158      | 3 656 983            | USD    | 2 778 230            | -878 753           | 0,00        | 0,13          |
| Vivendi                                          | XPAR      | 8 211      | 636 609              | EUR    | 769 512              | 132 903            | 0,00        | 0,04          |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 63 021     | 977 596              | GBP    | 629 091              | -348 505           | 0,00        | 0,03          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>37 000 504</b>    |        | <b>36 669 492</b>    | <b>-331 012</b>    |             | <b>1,78</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 7 400      | 1 582 944            | JPY    | 2 227 060            | 644 116            | 0,00        | 0,11          |
| Diageo                                           | XLON      | 10 297     | 3 956 856            | GBP    | 4 453 623            | 496 766            | 0,00        | 0,22          |
| Estee Lauder Cos                                 | XNYS      | 1 666      | 3 325 272            | USD    | 4 071 923            | 746 651            | 0,00        | 0,20          |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 21 478     | 5 271 570            | EUR    | 6 060 701            | 789 130            | 0,00        | 0,29          |
| NH Foods                                         | XTKS      | 1 600      | 606 742              | JPY    | 439 000              | -167 742           | 0,00        | 0,02          |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 4 424      | 5 661 407            | USD    | 7 873 312            | 2 211 905          | 0,00        | 0,38          |
| Permed Ricard                                    | XPAR      | 2 186      | 3 595 595            | EUR    | 4 223 028            | 627 433            | 0,00        | 0,21          |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 3 806      | 4 249 914            | USD    | 5 682 425            | 1 432 511          | 0,00        | 0,28          |
| Tyson Foods                                      | XNYS      | 4 584      | 3 464 225            | USD    | 2 811 022            | -653 203           | 0,00        | 0,14          |
| Walmart                                          | XNYS      | 2 987      | 3 909 164            | USD    | 4 172 162            | 262 998            | 0,00        | 0,20          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>35 623 690</b>    |        | <b>42 014 256</b>    | <b>6 390 565</b>   |             | <b>2,04</b>   |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 2 635      | 3 478 048            | EUR    | 3 667 880            | 189 832            | 0,00        | 0,18          |
| Albemarle                                        | XNYS      | 146        | 377 876              | USD    | 311 898              | -65 978            | 0,00        | 0,02          |
| Alcoa                                            | XNYS      | 534        | 243 173              | USD    | 239 192              | -3 981             | 0,00        | 0,01          |
| Antofagasta                                      | XLON      | 19 392     | 2 934 704            | GBP    | 3 551 415            | 616 712            | 0,00        | 0,17          |
| ArcelorMittal                                    | XAMS      | 11 675     | 3 093 443            | EUR    | 3 016 455            | -76 987            | 0,00        | 0,15          |
| Boliden                                          | XSTO      | 5 753      | 2 022 133            | SEK    | 2 128 052            | 105 919            | 0,00        | 0,10          |
| Dow                                              | XNYS      | 4 088      | 2 048 602            | USD    | 2 029 250            | -19 352            | 0,00        | 0,10          |
| Ecolab                                           | XNYS      | 403        | 636 138              | USD    | 577 866              | -58 272            | 0,00        | 0,03          |
| International Paper                              | XNYS      | 3 328      | 1 290 016            | USD    | 1 135 314            | -154 702           | 0,00        | 0,06          |
| Linde                                            | XNYS      | 1 630      | 4 727 001            | USD    | 5 237 515            | 510 514            | 0,00        | 0,25          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 3 951      | 1 196 036            | USD    | 1 707 477            | 511 441            | 0,00        | 0,08          |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 2 500      | 1 573 387            | JPY    | 1 427 871            | -145 517           | 0,00        | 0,07          |
| Norsk Hydro                                      | XOSL      | 33 970     | 2 333 718            | NOK    | 2 490 680            | 156 962            | 0,00        | 0,12          |
| Nucor                                            | XNYS      | 344        | 439 870              | USD    | 446 670              | 6 800              | 0,00        | 0,02          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 7 922      | 4 684 841            | AUD    | 6 160 716            | 1 475 876          | 0,00        | 0,30          |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 27 619     | 17 061 981           | GBP    | 18 975 621           | 1 913 640          | 0,00        | 0,92          |
| Sika                                             | XSWX      | 916        | 2 299 866            | CHF    | 2 162 250            | -137 617           | 0,00        | 0,11          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 5 291      | 2 707 791            | USD    | 5 092 284            | 2 384 494          | 0,00        | 0,25          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>53 148 625</b>    |        | <b>60 358 408</b>    | <b>7 209 783</b>   |             | <b>2,93</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>815 459 783</b>   |        | <b>978 276 925</b>   | <b>162 817 142</b> |             | <b>47,53</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 9 907      | 7 984 953            | NOK    | 6 804 115            | -1 180 838         | 0,11        | 0,33          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 296 433    | 29 615 965           | NOK    | 27 268 251           | -2 347 714         | 0,19        | 1,32          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 15 741     | 14 991 878           | NOK    | 12 380 288           | -2 611 590         | 1,16        | 0,60          |
| Nordea FRN Pensjon                               |           | 41 428     | 42 021 969           | NOK    | 42 514 085           | 492 116            | 1,03        | 2,07          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 8 343      | 7 006 716            | NOK    | 6 342 619            | -664 097           | 0,25        | 0,31          |
| Nordea Kort Obligasjon 20                        |           | 12 938     | 12 944 109           | NOK    | 13 158 352           | 214 243            | 2,08        | 0,64          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 25 214     | 24 393 131           | NOK    | 24 118 761           | -274 370           | 2,80        | 1,17          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>138 958 720</b>   |        | <b>132 586 470</b>   | <b>-6 372 250</b>  |             | <b>6,44</b>   |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 120 391    | 157 135 729          | NOK    | 184 792 727          | 27 656 998         | 1,17        | 8,98          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 505 685    | 103 082 188          | NOK    | 123 322 979          | 20 240 791         | 0,58        | 5,99          |
| Nordea Kapital                                   |           | 14 061     | 160 001 039          | NOK    | 223 427 419          | 63 426 380         | 11,37       | 10,86         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 602 518    | 69 468 552           | NOK    | 74 970 704           | 5 502 152          | 1,54        | 3,64          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk              |           | 54 778     | 204 537 655          | NOK    | 261 996 678          | 57 459 023         | 1,73        | 12,73         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>694 225 163</b>   |        | <b>868 510 507</b>   | <b>174 285 344</b> |             | <b>42,20</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023                          | XOAM      | 450        |                      | USD    | -47 654              |                    |             | -0,00         |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>-47 654</b>       |                    |             | <b>-0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirporteføje</b>                   |           |            | <b>1 662 678 777</b> |        | <b>1 993 354 370</b> | <b>330 723 248</b> |             | <b>96,86</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                      |        | <b>62 175 572</b>    |                    |             | <b>3,02</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                      |        | <b>151 682</b>       |                    |             | <b>0,01</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                      |        | <b>2 378 807</b>     |                    |             | <b>0,12</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                      |        | <b>2 058 060 431</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Plan Offensiv

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Solgte aksjefutures | 0      |
| Kjøpte aksjefutures | 17 116 |
| Solgte valutfutures | 0      |
| Solgte rentefutures | 0      |
| Kjøpte valutfutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Rente falt i verdi med 7,0 prosent i 2022.

2022 ble preget av fortsatt økonomisk vekst, høy inflasjon og mange rentehevinger fra Norges Bank og andre utenlandske sentralbanker. Økt rente førte til generelt svak avkastning for obligasjonsinvesteringer. Høyere risikopremier for kredittobligasjoner bidro til svak avkastning for denne klassen obligasjoner. Fallende aksjekurser bidro til høyere kreditt-premier for høyrenteobligasjoner, mens økt politisk risiko førte til svak avkastning for obligasjoner i fremvoksende økonomier. Våre investeringer i korte obligasjoner ga som forventet stabil løpende avkastning. Svak kursutvikling for obligasjoner gjør at forventet fremtidig avkastning for obligasjoner nå er uvanlig høy, og vi tror at 2023 kan bli et år med god avkastning for obligasjoner generelt.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-01-21

ISIN NO0010593486

Fondstype Obligasjonsfond

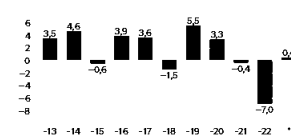
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

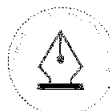
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Plan Rente

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 946,55     | 1 017,38   | 1 064,37   | 1 041,39   | 999,63     |
| Utbytte per andel             | -          | 42,40      | 11,51      | 13,57      | 6,07       |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 400        | 542        | 722        | 850        | 832        |
| Antall andeler                | 422 484    | 511 804    | 670 926    | 805 407    | 827 671    |
| Avkastning %                  | -6,96      | -0,43      | 3,31       | 5,53       | -1,49      |

#### Risiko

|                  |       |      |      |      |      |
|------------------|-------|------|------|------|------|
| Sharpe           | -0,54 | 0,50 | 0,35 | 0,96 | 0,56 |
| Rentefølsomhet * | 2,93  | 3,50 | 3,66 | 1,59 | 1,45 |
| Valutarisiko     | nei   |      |      |      |      |
| 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 | 18,2    |
| Nordea Statsobligasjon II                  | 16,3    |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         | 10,9    |
| Nordea Global High Yield                   | 7,3     |
| Nordea 1 – Emerging Market Bond HBIN-NOK   | 5,9     |
| Norwegian Property ASA                     | 3,0     |
| Eika Boligkreditt AS                       | 2,5     |
| Brage Finans AS                            | 2,5     |
| Danske Bank A/S                            | 2,0     |
| Helgeland Kraft AS                         | 1,8     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

Nordea Plan Rente Korte renter   **Lange renter**   Kombinasion   Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                 | 2022               | 2021              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 4 282 036          | 21 131 576        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | -4 227 273         | 6 760 082         |
| Netto ending urealisert kursgevinst/kurstap           | -32 935 833        | -28 520 398       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>-32 881 071</b> | <b>-628 740</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -1 822 718         | -2 569 263        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -8 559             | -9 715            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-1 831 277</b>  | <b>-2 578 978</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>-34 712 348</b> | <b>-3 207 718</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>-34 712 348</b> | <b>-3 207 718</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 601                | 3 930 122         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 0                  | 21 699 907        |
| Overført til/fra oppjøtt egenkapital (Note 6)         | -34 712 949        | -28 837 747       |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>-34 712 348</b> | <b>-3 207 718</b> |

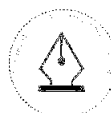
| BALANSE (KR)                          | 2022               | 2021               |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                      |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 390 450 522        | 518 544 078        |
| <b>Fordringer</b>                     |                    |                    |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter    | 706 260            | 16 324 563         |
| Andre fordringer                      | 7 191 994          | 122 537            |
| Bankinnskudd                          | 10 035 424         | 8 395 740          |
| <b>Sum eiendeler</b>                  | <b>408 384 199</b> | <b>543 386 918</b> |
| <b>Egenkapital</b>                    |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>           |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 422 484 351        | 533 133 187        |
| Overkurs/underkurs                    | -407 327           | -3 273 492         |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>           | <b>-22 175 149</b> | <b>12 537 799</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>       | <b>399 901 875</b> | <b>542 397 495</b> |
| <b>Gjeld</b>                          |                    |                    |
| Annen gjeld                           | 8 482 324          | 989 423            |
| <b>Sum gjeld</b>                      | <b>8 482 324</b>   | <b>989 423</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>       | <b>408 384 199</b> | <b>543 386 918</b> |

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i rentebærende papirer. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. 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. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 688 162.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,31.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 422 484,35 | 533 133,19 | 678 181,09 |
| Innløsningskurs 31.12. | 946,55     | 1 059,78   | 1 075,88   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 542 397 495  |
| Endring ved tegning                   | 42 899 605   |
| Endring ved innløsning                | -150 682 276 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -34 712 949  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 399 901 875  |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,60% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2022        | 2021       |
|----------------------------------------|-------------|------------|
| Resultat før skattekostnad             | -34 712 348 | -327 718   |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 32 552 740  | 22 027 625 |
| Fremførbart underskudd                 | 0           | 0          |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -2 159 609  | 21 699 907 |

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

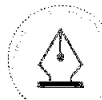
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Rente

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK               | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %                |
|-------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------------------|
| <strong>Rentepapirer</strong>             |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                 | XLON      | 8 000 000  | 8 121 320                    | NOK    | 8 043 207                    | -78 113                      | 5,12      | 20 %          | 2023-03-07      | 2,01                    |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                   | XOAM      | 2 000 000  | 2 023 700                    | NOK    | 2 004 477                    | -19 223                      | 4,25      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,50                    |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                 | XLON      | 4 000 000  | 4 046 400                    | NOK    | 4 001 564                    | -44 836                      | 4,10      | 20 %          | 2023-03-20      | 1,00                    |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 022 700                    | NOK    | 1 985 055                    | -37 645                      | 4,37      | 20 %          | 2023-03-06      | 0,50                    |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 952 034                    | -47 967                      | 3,86      | 20 %          | 2023-01-30      | 1,24                    |
| Svebank AB FRN 25-11-2024                 | XDUB      | 4 000 000  | 4 045 440                    | NOK    | 3 968 134                    | -77 306                      | 4,40      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,99                    |
| Volvfinans Bank AB 18/23 FRN              | XCSE      | 5 000 000  | 5 046 850                    | NOK    | 5 000 110                    | -46 740                      | 4,07      | 20 %          | 2023-03-08      | 1,25                    |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 009 726                    | 9 726                        | 4,45      | 20 %          | 2023-03-16      | 1,25                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>35 306 410</strong>  |        | <strong>34 964 306</strong>  | <strong>-342 104</strong>    |           |               |                 | <strong>8,74</strong>   |
| <strong>Forsikring</strong>               |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB         | XOAM      | 2 000 000  | 2 052 248                    | NOK    | 1 999 453                    | -52 795                      | 6,12      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,50                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>2 052 248</strong>   |        | <strong>1 999 453</strong>   | <strong>-52 795</strong>     |           |               |                 | <strong>0,50</strong>   |
| <strong>Industrielskap</strong>           |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN             | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 969 018                    | -30 982                      | 4,27      | 80 %          | 2023-03-16      | 1,24                    |
| Møller Mobility Group AS 20/23 FRN        | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 2 991 740                    | -8 260                       | 4,43      | 100 %         | 2023-03-20      | 0,75                    |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN          | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 500                    | NOK    | 4 981 471                    | -85 029                      | 5,04      | 100 %         | 2023-02-28      | 1,25                    |
| Norwegian Property ASA 20/23 FRN          | XOSL      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 2 983 928                    | -16 072                      | 4,15      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,75                    |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOSL      | 4 000 000  | 4 043 560                    | NOK    | 3 935 223                    | -108 337                     | 4,12      | 100 %         | 2023-01-05      | 0,98                    |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN   | XOSL      | 3 000 000  | 3 019 281                    | NOK    | 2 980 507                    | -38 774                      | 4,07      | 100 %         | 2023-03-14      | 0,75                    |
| TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025          | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 2 012 239                    | 12 239                       | 4,84      | 80 %          | 2023-02-06      | 0,50                    |
| Vegamot AS 20/23 FRN                      | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 450                    | NOK    | 5 000 463                    | 13                           | 3,75      | 20 %          | 2023-02-20      | 1,25                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>30 129 791</strong>  |        | <strong>29 854 589</strong>  | <strong>-275 202</strong>    |           |               |                 | <strong>7,47</strong>   |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Ferde AS 19/25 FRN                        | XOAM      | 7 000 000  | 6 957 160                    | NOK    | 6 970 083                    | 12 923                       | 3,79      | 20 %          | 2023-02-13      | 1,74                    |
| Stavanger komm 20/25 FRN                  | XOSL      | 3 000 000  | 2 988 840                    | NOK    | 2 999 957                    | 11 117                       | 3,84      | 20 %          | 2023-02-15      | 0,75                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>9 946 000</strong>   |        | <strong>9 970 041</strong>   | <strong>24 041</strong>      |           |               |                 | <strong>2,49</strong>   |
| <strong>Kraftverk</strong>                |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Helgeland Kraft AS 20/23 FRN              | XOAM      | 7 000 000  | 6 993 020                    | NOK    | 6 990 684                    | -2 336                       | 3,58      | 100 %         | 2023-01-03      | 1,75                    |
| Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN      | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000                    | NOK    | 3 988 972                    | -11 028                      | 3,87      | 100 %         | 2023-03-29      | 1,00                    |
| Å Energi AS 21/24 FRN                     | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000                    | NOK    | 3 976 050                    | -23 950                      | 3,79      | 100 %         | 2023-01-24      | 0,99                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>14 993 020</strong>  |        | <strong>14 955 706</strong>  | <strong>-37 314</strong>     |           |               |                 | <strong>3,74</strong>   |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 1 978 903                    | -21 097                      | 3,87      | 20 %          | 2023-02-09      | 0,49                    |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000                    | NOK    | 3 940 310                    | -59 690                      | 3,96      | 20 %          | 2023-02-27      | 0,99                    |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000                    | NOK    | 3 920 692                    | -79 308                      | 3,79      | 20 %          | 2023-03-09      | 0,98                    |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 950 399                    | -49 601                      | 3,59      | 20 %          | 2023-01-10      | 1,24                    |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD     | XOSL      | 10 000 000 | 10 011 000                   | NOK    | 10 009 537                   | -1 463                       | 3,54      | 10 %          | 2023-03-10      | 2,50                    |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD      | XOSL      | 5 000 000  | 5 031 700                    | NOK    | 5 007 425                    | -24 275                      | 3,55      | 10 %          | 2023-03-27      | 1,25                    |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 035 300                    | NOK    | 5 003 625                    | -31 676                      | 4,18      | 20 %          | 2023-02-10      | 1,25                    |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 700                    | NOK    | 5 001 616                    | 916                          | 3,30      | 10 %          | 2023-01-03      | 1,25                    |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 897 409                    | -102 592                     | 4,36      | 20 %          | 2023-02-07      | 1,22                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>45 078 700</strong>  |        | <strong>44 709 915</strong>  | <strong>-368 785</strong>    |           |               |                 | <strong>11,18</strong>  |
| <strong>Sparebanker</strong>              |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 066 150                    | NOK    | 5 010 610                    | -55 540                      | 4,32      | 20 %          | 2023-03-06      | 1,25                    |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 996 650                    | NOK    | 5 011 556                    | 14 906                       | 4,31      | 20 %          | 2023-03-09      | 1,25                    |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 2 952 869                    | -47 131                      | 4,01      | 20 %          | 2023-03-03      | 0,74                    |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C          | XOAM      | 3 000 000  | 2 999 490                    | NOK    | 2 956 060                    | -43 430                      | 3,93      | 20 %          | 2023-01-23      | 0,74                    |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 1 000 000  | 977 590                      | NOK    | 984 924                      | 7 334                        | 4,69      | 100 %         | 2023-03-13      | 0,25                    |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                  | XOAM      | 3 000 000  | 3 064 650                    | NOK    | 2 973 218                    | -91 432                      | 4,85      | 100 %         | 2023-02-14      | 0,74                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>20 104 530</strong>  |        | <strong>19 889 237</strong>  | <strong>-215 293</strong>    |           |               |                 | <strong>4,97</strong>   |
| <strong>Sum Rentepapirer</strong>         |           |            | <strong>157 610 699</strong> |        | <strong>156 343 248</strong> | <strong>-1 267 451</strong>  |           |               |                 | <strong>39,10</strong>  |
| <strong>Rentefond</strong>                |           |            |                              |        |                              |                              |           |               |                 |                         |
| Nordea 1- Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 34 162     | 25 249 557                   | NOK    | 23 463 140                   | -1 786 416                   |           | 0,37          |                 | 5,87                    |
| Nordea 1- US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 791 076    | 71 507 413                   | NOK    | 72 769 431                   | 1 262 018                    |           | 0,51          |                 | 18,20                   |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon        |           | 55 402     | 56 129 420                   | NOK    | 43 574 958                   | -12 554 462                  |           | 4,09          |                 | 10,90                   |
| Nordea Global High Yield                  |           | 38 420     | 32 385 134                   | NOK    | 29 209 386                   | -3 176 748                   |           | 1,14          |                 | 7,30                    |
| Nordea Statsobligasjon II                 |           | 68 045     | 67 640 760                   | NOK    | 65 090 358                   | -2 550 402                   |           | 7,55          |                 | 16,28                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>252 913 284</strong> |        | <strong>234 107 274</strong> | <strong>-18 806 010</strong> |           |               |                 | <strong>58,54</strong>  |
| <strong>Sum verdipapirportefølje</strong> |           |            | <strong>410 523 983</strong> |        | <strong>390 450 522</strong> | <strong>-20 073 462</strong> |           |               |                 | <strong>97,64</strong>  |
| <strong>Bankinnskudd</strong>             |           |            |                              |        | <strong>10 035 424</strong>  |                              |           |               |                 | <strong>2,51</strong>   |
| <strong>Opptjente renter</strong>         |           |            |                              |        | <strong>706 260</strong>     |                              |           |               |                 | <strong>0,18</strong>   |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>         |           |            |                              |        | <strong>-1 290 331</strong>  |                              |           |               |                 | <strong>-0,32</strong>  |
| <strong>Fondets verdi</strong>            |           |            |                              |        | <strong>399 901 875</strong> |                              |           |               |                 | <strong>100,00</strong> |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Plan Rente

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2022

Nordea Plan Vekstorientert falt i verdi med 7,4 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørsene i løpet av året. Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling sammenlignet med andre børser.

I løpet av 2022 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Gjennomgående har porteføljen hatt en moderat overvekt i aksjer. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk har utgjort en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet har hatt meget god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen. Både Norges Bank og de større utenlandske sentralbankene økte sine styringsrenter i 2022. Økt rente førte til svak avkastning for lengre obligasjonsinvesteringer, mens investeringene i korte obligasjoner ga stabil løpende avkastning for fondet. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for økonomisk vekst i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Ved inngangen til 2023 opprettholder vi derfor en moderat overvekt i aksjer.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358914

**Fondstype** Kombinasjonsfond

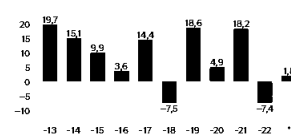
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Vekstorientert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

### Risikonivå

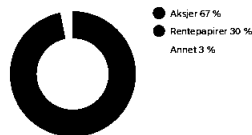


### Årlig avkastning i prosent



\*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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 339,61   | 2 527,66   | 2 137,73   | 2 037,46   | 1 717,23   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 950        | 1 048      | 856        | 903        | 737        |
| Antall andeler                | 406 108    | 414 442    | 400 242    | 443 163    | 428 924    |
| Avkastning %                  | -7,44      | 18,24      | 4,92       | 18,65      | -7,51      |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 8,86 | 7,92 | 8,97 | 6,94 | 7,92 |
| Rentefølsomhet **        | 0,99 | 1,12 | 1,20 | 1,17 | 1,49 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,40 % |
| Løpende kostnader        | 1,41 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

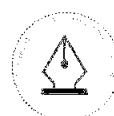
|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 11,4    |
| Nordea Kort Obligasjon III                       | 8,7     |
| Nordea Kapital                                   | 8,2     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 7,0     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 6,0     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 5,8     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 4,4     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 3,7     |
| Apple Inc                                        | 3,2     |
| Microsoft Corp                                   | 2,7     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 2 246 020          | 9 210 273          |
| Aksjeutbytte                                     | 6 842 850          | 5 551 686          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 28 275 953         | 40 894 125         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -107 647 232       | 111 165 592        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 515 031            | 206 224            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-69 767 378</b> | <b>167 027 900</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -9 183 574        | -8 568 830        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -76 096           | -50 326           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-9 259 670</b> | <b>-8 619 156</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-79 027 047    158 408 744

#### Skattekostnad (Note 9)

790 324    -66 465

#### Årsresultat

-78 236 723    158 342 280

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | -78 236 723        | 158 342 280        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>-78 236 723</b> | <b>158 342 280</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

918 613 527    1 004 811 696

#### Fordringer

|                                    |                    |                      |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 1 950 220          | 10 692 343           |
| Andre fordringer                   | 7 666 334          | 685 742              |
| Bankinnskudd                       | 29 135 483         | 38 159 754           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>957 365 563</b> | <b>1 054 349 535</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                      |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 406 108 022        | 414 442 344          |
| Overkurs/underkurs                   | -40 208 195        | -29 345 731          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>584 235 591</b> | <b>662 472 314</b>   |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>      | <b>950 135 418</b> | <b>1 047 568 926</b> |

#### Gjeld

|                         |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Betalbar skatt (Note 9) | 0                | 956 929          |
| Utsatt skatt (Note 9)   | 0                | 1 572 917        |
| Annen gjeld             | 7 230 146        | 4 250 763        |
| <b>Sum gjeld</b>        | <b>7 230 146</b> | <b>6 780 609</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

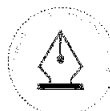
957 365 563    1 054 349 535

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Vektororientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 1 685 111 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 11 813.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets 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 0,22.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 35 127.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 406 108,02 | 414 442,34 | 400 242,38 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 339,61   | 2 527,66   | 2 137,73   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 1 047 568 926 |
| Endring ved tegning                   | 97 155 862    |
| Endring ved innløsning                | -116 352 648  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -78 236 723   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 950 135 418   |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,40% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022              | 2021             |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad             | -79 027 047       | 158 408 744      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | 75 440 693        | -151 558 055     |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | -2 501 013       |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-3 586 354</b> | <b>4 349 676</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                 | 956 929          |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                 | 0                |
| <b>Beregnet liknet skatt</b>           | <b>0</b>          | <b>956 929</b>   |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 841 077           | 849 247          |
| Refundert kildeskatt                   | -58 484           | -54 581          |
| Endring av utsatt skatt                | -1 572 917        | -1 685 130       |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>-790 324</b>   | <b>66 465</b>    |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning        | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|-------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVD | XOSL      | 8 000 000         | 8 034 760         | NOK    | 8 020 924         | -13 836          | 3,55      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,84        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD | XOSL      | 2 000 000         | 1 995 980         | NOK    | 2 000 983         | 5 003            | 3,48      | 10 %          | 2023-03-20      | 0,21        |
| <b>Sum</b>                                |           | <b>10 030 740</b> |                   |        | <b>10 021 907</b> | <b>-8 833</b>    |           |               |                 | <b>1,05</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                   |           | <b>10 030 740</b> |                   |        | <b>10 021 907</b> | <b>-8 833</b>    |           |               |                 | <b>1,05</b> |
| <b>Aksjer</b>                             |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| <b>Eiendom</b>                            |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| American Tower                            | XNYS      | 355               | 755 406           | USD    | 740 897           | -14 509          | 0,00      | 0,00          |                 | 0,08        |
| Crown Castle                              | XNYS      | 541               | 791 348           | USD    | 722 879           | -68 470          | 0,00      | 0,00          |                 | 0,08        |
| Daiwa House Industry                      | XTKS      | 1 500             | 443 906           | JPY    | 340 337           | -103 568         | 0,00      | 0,04          |                 | 0,04        |
| Jones Lang LaSalle                        | XNYS      | 490               | 643 231           | USD    | 769 277           | 126 046          | 0,00      | 0,08          |                 | 0,08        |
| Vonovia                                   | XETR      | 932               | 442 446           | EUR    | 215 764           | -226 682         | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| <b>Sum</b>                                |           |                   | <b>3 076 337</b>  |        | <b>2 789 154</b>  | <b>-287 182</b>  |           |               |                 | <b>0,29</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>              |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| Affiliated Managers Group                 | XNYS      | 111               | 124 190           | USD    | 173 237           | 49 047           | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| Aflac                                     | XNYS      | 974               | 458 721           | USD    | 690 255           | 231 534          | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| Allianz                                   | XETR      | 506               | 1 060 647         | EUR    | 1 068 752         | 8 105            | 0,00      | 0,11          |                 | 0,11        |
| Allstate                                  | XNYS      | 783               | 778 623           | USD    | 1 045 928         | 267 305          | 0,00      | 0,11          |                 | 0,11        |
| American Express                          | XNYS      | 2 555             | 3 342 246         | USD    | 3 718 765         | 376 519          | 0,00      | 0,39          |                 | 0,39        |
| American International Group              | XNYS      | 317               | 138 726           | USD    | 197 484           | 58 758           | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| Ameriprise Financial                      | XNYS      | 37                | 121 201           | USD    | 113 499           | -7 711           | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| Australia & New Zealand Banking Group     | XASX      | 5 945             | 1 041 568         | AUD    | 939 664           | -101 903         | 0,00      | 0,10          |                 | 0,10        |
| AXA                                       | XPAR      | 7 301             | 1 862 543         | EUR    | 1 999 954         | 137 411          | 0,00      | 0,21          |                 | 0,21        |
| Bank of America                           | XNYS      | 3 289             | 996 428           | USD    | 1 073 086         | 76 658           | 0,00      | 0,11          |                 | 0,11        |
| Bank of New York Mellon                   | XNYS      | 418               | 168 065           | USD    | 187 439           | 19 374           | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| BlackRock                                 | XNYS      | 110               | 655 848           | USD    | 767 879           | 112 030          | 0,00      | 0,08          |                 | 0,08        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce        | XTSE      | 2 000             | 759 581           | CAD    | 796 397           | 36 817           | 0,00      | 0,08          |                 | 0,08        |
| Capital One Financial                     | XNYS      | 155               | 156 027           | USD    | 141 941           | -14 086          | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| Charles Schwab                            | XNYS      | 816               | 396 522           | USD    | 669 279           | 272 757          | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| Chubb                                     | XNYS      | 502               | 824 052           | USD    | 1 090 912         | 266 859          | 0,00      | 0,11          |                 | 0,11        |
| Citigroup                                 | XNYS      | 5 671             | 3 242 807         | USD    | 2 526 775         | -716 033         | 0,00      | 0,27          |                 | 0,27        |
| Citizens Financial Group                  | XNYS      | 1 160             | 429 285           | USD    | 449 887           | 20 602           | 0,00      | 0,05          |                 | 0,05        |
| CME Group                                 | XNGS      | 247               | 447 202           | USD    | 409 166           | -38 036          | 0,00      | 0,04          |                 | 0,04        |
| DBS Group Holdings                        | XSES      | 7 003             | 1 222 121         | SGD    | 1 744 724         | 522 603          | 0,00      | 0,18          |                 | 0,18        |
| Discover Financial Services               | XNYS      | 988               | 814 110           | USD    | 952 159           | 138 048          | 0,00      | 0,10          |                 | 0,10        |
| DNB Bank                                  | XOSL      | 6 705             | 1 159 376         | NOK    | 1 303 787         | 144 412          | 0,00      | 0,14          |                 | 0,14        |
| Everest Re Group                          | XNYS      | 60                | 136 376           | USD    | 195 800           | 59 425           | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| F&G Annuities & Life                      | XNYS      | 29                | 6 424             | USD    | 5 716             | -708             | 0,00      | 0,00          |                 | 0,00        |
| FactSet Research Systems                  | XNYS      | 53                | 221 278           | USD    | 209 473           | -11 805          | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| Fidelity National Financial               | XNYS      | 1 019             | 396 134           | USD    | 377 636           | -18 498          | 0,00      | 0,04          |                 | 0,04        |
| Fifth Third Bancorp                       | XNGS      | 228               | 64 929            | USD    | 73 692            | 8 763            | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| Hartford Financial Services Group         | XNYS      | 2 333             | 1 643 730         | USD    | 1 742 754         | 99 025           | 0,00      | 0,18          |                 | 0,18        |
| Huntington Bancshares                     | XNGS      | 2 494             | 302 059           | USD    | 346 414           | 44 355           | 0,00      | 0,04          |                 | 0,04        |
| Intercontinental Exchange                 | XNYS      | 838               | 813 067           | USD    | 846 895           | 33 828           | 0,00      | 0,09          |                 | 0,09        |
| JPMorgan Chase                            | XNYS      | 4 640             | 5 354 929         | USD    | 6 129 529         | 774 600          | 0,00      | 0,65          |                 | 0,65        |
| Julius Baer Group                         | XSWX      | 1 025             | 553 269           | CHF    | 587 807           | 34 538           | 0,00      | 0,06          |                 | 0,06        |
| KBC Group                                 | XBRU      | 994               | 619 876           | EUR    | 627 860           | 7 984            | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| KeyCorp                                   | XNYS      | 773               | 136 193           | USD    | 132 650           | -3 543           | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| Lloyds Banking Group                      | XLON      | 54 373            | 342 346           | GBP    | 292 580           | -49 766          | 0,00      | 0,03          |                 | 0,03        |
| LPL Financial Holdings                    | XNGS      | 106               | 284 847           | USD    | 225 726           | -59 121          | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| MarketAxess Holdings                      | XNGS      | 41                | 107 033           | USD    | 112 641           | 5 608            | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| MetLife                                   | XNYS      | 2 796             | 1 409 071         | USD    | 1 993 316         | 584 244          | 0,00      | 0,21          |                 | 0,21        |
| Mizuho Financial Group                    | XTKS      | 5 110             | 686 062           | JPY    | 708 086           | 22 024           | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| Moody's                                   | XNYS      | 293               | 722 330           | USD    | 804 193           | 81 863           | 0,00      | 0,08          |                 | 0,08        |
| Morgan Stanley                            | XNYS      | 1 418             | 928 458           | USD    | 1 187 620         | 259 163          | 0,00      | 0,12          |                 | 0,12        |
| MSCI                                      | XNYS      | 131               | 593 522           | USD    | 600 293           | 6 771            | 0,00      | 0,06          |                 | 0,06        |
| Nasdaq                                    | XNGS      | 976               | 537 350           | USD    | 589 854           | 52 505           | 0,00      | 0,06          |                 | 0,06        |
| ORIX                                      | XTKS      | 4 400             | 642 708           | JPY    | 695 935           | 53 227           | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| Prudential Financial                      | XNYS      | 1 473             | 1 263 926         | USD    | 1 443 217         | 179 290          | 0,00      | 0,15          |                 | 0,15        |
| Raymond James Financial                   | XNYS      | 638               | 553 014           | USD    | 671 546           | 118 531          | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| Regions Financial                         | XNYS      | 9 704             | 1 505 198         | USD    | 2 061 009         | 555 811          | 0,00      | 0,22          |                 | 0,22        |
| S&P Global                                | XNYS      | 608               | 1 901 506         | USD    | 2 006 092         | 104 587          | 0,00      | 0,21          |                 | 0,21        |
| SEB A                                     | XSTO      | 4 322             | 361 714           | SEK    | 490 138           | 128 424          | 0,00      | 0,05          |                 | 0,05        |
| Signature Bank/New York NY                | XNGS      | 91                | 171 663           | USD    | 103 288           | -68 375          | 0,00      | 0,01          |                 | 0,01        |
| Synchrony Financial                       | XNYS      | 4 232             | 1 442 619         | USD    | 1 369 915         | -72 704          | 0,00      | 0,14          |                 | 0,14        |
| T Rowe Price Group                        | XNGS      | 265               | 351 351           | USD    | 284 703           | -66 648          | 0,00      | 0,03          |                 | 0,03        |
| Travelers Cos                             | XNYS      | 667               | 1 035 700         | USD    | 1 231 925         | 196 225          | 0,00      | 0,13          |                 | 0,13        |
| Truist Financial                          | XNYS      | 1 675             | 815 307           | USD    | 710 013           | -105 293         | 0,00      | 0,07          |                 | 0,07        |
| US Bancorp                                | XNYS      | 734               | 339 680           | USD    | 315 328           | -24 352          | 0,00      | 0,03          |                 | 0,03        |
| Wells Fargo                               | XNYS      | 2 790             | 1 237 530         | USD    | 1 134 826         | -102 704         | 0,00      | 0,12          |                 | 0,12        |
| <b>Sum</b>                                |           |                   | <b>47 681 087</b> |        | <b>52 369 430</b> | <b>4 688 344</b> |           |               |                 | <b>5,51</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>                      |           |                   |                   |        |                   |                  |           |               |                 |             |
| Airbnb                                    | XNGS      | 236               | 219 048           | USD    | 198 773           | -20 274          | 0,00      | 0,02          |                 | 0,02        |
| Amazon.com                                | XNGS      | 3 364             | 3 306 906         | USD    | 2 783 656         | -523 250         | 0,00      | 0,29          |                 | 0,29        |
| Aristocrat Leisure                        | XASX      | 2 809             | 570 174           | AUD    | 572 720           | 2 546            | 0,00      | 0,06          |                 | 0,06        |
| Booking Holdings                          | XNGS      | 16                | 318 850           | USD    | 317 640           | -1 209           | 0,00      | 0,03          |                 | 0,03        |
| Compass Group                             | XLON      | 2 221             | 520 670           | GBP    | 504 654           | -16 015          | 0,00      | 0,05          |                 | 0,05        |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

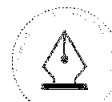
| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|----------------|-------------|-------------|
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 192        | 266 368           | USD    | 238 996           | -27 372        | 0,00        | 0,03        |
| Home Depot                       | XNYS      | 1 501      | 3 611 531         | USD    | 4 670 417         | 1 058 886      | 0,00        | 0,49        |
| Kering                           | XPAR      | 112        | 600 687           | EUR    | 559 906           | -40 782        | 0,00        | 0,06        |
| Lennar                           | XNYS      | 273        | 212 097           | USD    | 243 384           | 31 287         | 0,00        | 0,03        |
| Lowe's Cos                       | XNYS      | 104        | 203 930           | USD    | 204 122           | 192            | 0,00        | 0,02        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 38         | 235 323           | EUR    | 271 628           | 36 306         | 0,00        | 0,03        |
| Marriott International           | XNGS      | 148        | 236 681           | USD    | 217 074           | -19 607        | 0,00        | 0,02        |
| McDonald's                       | XNYS      | 1 309      | 2 822 929         | USD    | 3 398 209         | 575 280        | 0,00        | 0,36        |
| Mercadolibre                     | XNGS      | 14         | 134 359           | USD    | 116 708           | -17 651        | 0,00        | 0,01        |
| PulteGroup                       | XNYS      | 2 025      | 796 927           | USD    | 908 245           | 111 318        | 0,00        | 0,10        |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 2 200      | 314 739           | JPY    | 303 045           | -11 694        | 0,00        | 0,03        |
| Sekisui House                    | XTKS      | 2 400      | 433 837           | JPY    | 418 125           | -15 712        | 0,00        | 0,04        |
| Starbucks                        | XNGS      | 867        | 824 498           | USD    | 847 249           | 22 751         | 0,00        | 0,09        |
| Stellantis                       | XPAR      | 7 439      | 954 975           | EUR    | 1 037 844         | 82 869         | 0,00        | 0,11        |
| Tesla                            | XNGS      | 1 107      | 2 237 196         | USD    | 1 343 285         | -893 911       | 0,00        | 0,14        |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 6 300      | 821 772           | JPY    | 852 523           | 30 751         | 0,00        | 0,09        |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 90         | 207 849           | USD    | 211 319           | 3 470          | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>19 851 344</b> |        | <b>20 219 522</b> | <b>368 178</b> |             | <b>2,13</b> |
| <b>Forsyningsselskaper</b>       |           |            |                   |        |                   |                |             |             |
| Constellation Energy             | XNGS      | 561        | 221 325           | USD    | 476 432           | 255 107        | 0,00        | 0,05        |
| Enel                             | MTAA      | 17 158     | 1 165 951         | EUR    | 907 363           | -258 588       | 0,00        | 0,10        |
| Entergy                          | XNYS      | 1 050      | 986 640           | USD    | 1 163 649         | 177 009        | 0,00        | 0,12        |
| Exelon                           | XNGS      | 1 605      | 515 182           | USD    | 683 503           | 168 321        | 0,00        | 0,07        |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 2 223      | 1 248 489         | USD    | 1 341 738         | 93 249         | 0,00        | 0,14        |
| SSE                              | XLON      | 2 077      | 436 235           | GBP    | 421 357           | -14 878        | 0,00        | 0,04        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>4 573 821</b>  |        | <b>4 994 042</b>  | <b>420 221</b> |             | <b>0,53</b> |
| <b>Helsevern</b>                 |           |            |                   |        |                   |                |             |             |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 1 875      | 1 708 930         | USD    | 2 027 890         | 318 960        | 0,00        | 0,21        |
| AbbVie                           | XNYS      | 581        | 444 840           | USD    | 924 964           | 480 124        | 0,00        | 0,10        |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 238        | 251 054           | USD    | 350 860           | 99 806         | 0,00        | 0,04        |
| Align Technology                 | XNGS      | 38         | 174 284           | USD    | 78 948            | -95 336        | 0,00        | 0,01        |
| AmerisourceBergen                | XNYS      | 82         | 69 674            | USD    | 133 858           | 64 183         | 0,00        | 0,01        |
| Amgen                            | XNGS      | 887        | 1 658 695         | USD    | 2 294 906         | 636 211        | 0,00        | 0,24        |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 4 800      | 642 130           | JPY    | 719 064           | 76 934         | 0,00        | 0,08        |
| AstraZeneca                      | XLON      | 660        | 602 303           | GBP    | 877 343           | 275 039        | 0,00        | 0,09        |
| Biogen                           | XNGS      | 303        | 676 178           | USD    | 826 565           | 150 387        | 0,00        | 0,09        |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 895        | 448 522           | USD    | 634 358           | 185 836        | 0,00        | 0,07        |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 106        | 57 673            | USD    | 80 268            | 22 595         | 0,00        | 0,01        |
| Centene                          | XNYS      | 437        | 405 126           | USD    | 353 044           | -52 083        | 0,00        | 0,04        |
| Cigna                            | XNYS      | 195        | 349 399           | USD    | 636 486           | 287 087        | 0,00        | 0,07        |
| CVS Health                       | XNYS      | 2 863      | 2 038 314         | USD    | 2 628 276         | 589 962        | 0,00        | 0,28        |
| Danaher                          | XNYS      | 296        | 661 117           | USD    | 773 937           | 112 820        | 0,00        | 0,08        |
| DaVita                           | XNYS      | 163        | 139 138           | USD    | 119 899           | -19 239        | 0,00        | 0,01        |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 989        | 358 597           | USD    | 310 206           | -48 391        | 0,00        | 0,03        |
| Dexcom                           | XNGS      | 53         | 55 732            | USD    | 59 123            | 3 391          | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 242        | 171 035           | USD    | 177 866           | 6 831          | 0,00        | 0,02        |
| Elevance Health                  | XNYS      | 1 088      | 3 005 255         | USD    | 5 497 955         | 2 492 700      | 0,00        | 0,58        |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 317        | 391 854           | USD    | 1 142 433         | 750 579        | 0,00        | 0,12        |
| Exact Sciences                   | XNCM      | 59         | 24 752            | USD    | 28 776            | 4 023          | 0,00        | 0,00        |
| Fresenius                        | XETR      | 1 374      | 583 772           | EUR    | 379 195           | -204 577       | 0,00        | 0,04        |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 1 386      | 839 499           | USD    | 1 172 152         | 332 653        | 0,00        | 0,12        |
| GSK                              | XLON      | 2 800      | 552 220           | GBP    | 476 986           | -75 234        | 0,00        | 0,05        |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 289        | 453 184           | USD    | 683 151           | 229 968        | 0,00        | 0,07        |
| Henry Schein                     | XNGS      | 32         | 18 975            | USD    | 25 178            | 6 203          | 0,00        | 0,00        |
| Hologic                          | XNGS      | 878        | 563 945           | USD    | 647 045           | 83 100         | 0,00        | 0,07        |
| Horizon Therapeutics             | XNYS      | 74         | 59 214            | USD    | 82 957            | 23 744         | 0,00        | 0,01        |
| Humana                           | XNYS      | 16         | 78 253            | USD    | 80 729            | 2 476          | 0,00        | 0,01        |
| IDEXX Laboratories               | XNYS      | 19         | 69 138            | USD    | 76 357            | 7 220          | 0,00        | 0,01        |
| Illumina                         | XNGS      | 24         | 72 511            | USD    | 47 805            | -24 706        | 0,00        | 0,01        |
| Intuitive Surgical               | XNGS      | 39         | 82 372            | USD    | 101 945           | 19 572         | 0,00        | 0,01        |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 37         | 74 456            | USD    | 74 680            | 224            | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 2 104      | 2 645 897         | USD    | 3 661 337         | 1 015 440      | 0,00        | 0,39        |
| Laboratory Corp of America       | XNYS      | 162        | 372 681           | USD    | 375 794           | 3 113          | 0,00        | 0,04        |
| McKesson                         | XNYS      | 769        | 1 492 732         | USD    | 2 841 691         | 1 348 960      | 0,00        | 0,30        |
| Medtronic                        | XNYS      | 600        | 595 553           | USD    | 459 372           | -136 181       | 0,00        | 0,05        |
| Merck                            | XNYS      | 3 274      | 2 484 745         | USD    | 3 578 379         | 1 093 634      | 0,00        | 0,38        |
| Mettler-Toledo International     | XNYS      | 44         | 442 800           | USD    | 626 522           | 183 721        | 0,00        | 0,07        |
| Moderna                          | XNGS      | 187        | 404 129           | USD    | 330 885           | -73 244        | 0,00        | 0,03        |
| Molina Healthcare                | XNYS      | 11         | 37 360            | USD    | 35 783            | -1 577         | 0,00        | 0,00        |
| Ono Pharmaceutical               | XTKS      | 1 400      | 375 401           | JPY    | 322 247           | -53 154        | 0,00        | 0,03        |
| Organon                          | XNYS      | 263        | 80 609            | USD    | 72 361            | -8 248         | 0,00        | 0,01        |
| Pfizer                           | XNYS      | 5 174      | 1 784 358         | USD    | 2 611 655         | 827 298        | 0,00        | 0,27        |
| Quest Diagnostics                | XNYS      | 421        | 520 392           | USD    | 648 799           | 128 407        | 0,00        | 0,07        |
| Regeneron Pharmaceuticals        | XNGS      | 52         | 223 411           | USD    | 369 585           | 146 173        | 0,00        | 0,04        |
| ResMed                           | XNYS      | 13         | 21 759            | USD    | 26 654            | 4 894          | 0,00        | 0,00        |
| Roche Holding                    | XSWX      | 783        | 2 238 618         | CHF    | 2 421 880         | 183 262        | 0,00        | 0,25        |
| Sonic Healthcare                 | XASX      | 2 666      | 646 659           | AUD    | 533 769           | -112 890       | 0,00        | 0,06        |
| Thermo Fisher Scientific         | XNYS      | 309        | 1 104 180         | USD    | 1 676 278         | 572 098        | 0,00        | 0,18        |
| UnitedHealth Group               | XNYS      | 1 755      | 4 916 392         | USD    | 9 166 020         | 4 249 628      | 0,00        | 0,96        |
| Veeva Systems                    | XNYS      | 11         | 19 279            | USD    | 17 487            | -1 792         | 0,00        | 0,00        |
| Vertex Pharmaceuticals           | XNGS      | 207        | 380 710           | USD    | 588 868           | 208 158        | 0,00        | 0,06        |
| Waters                           | XNYS      | 66         | 145 846           | USD    | 222 734           | 76 888         | 0,00        | 0,02        |
| West Pharmaceutical Services     | XNYS      | 98         | 275 612           | USD    | 227 206           | -48 406        | 0,00        | 0,02        |
| Zimmer Biomet Holdings           | XNYS      | 99         | 130 290           | USD    | 124 344           | -5 945         | 0,00        | 0,01        |
| Zoetis                           | XNYS      | 331        | 409 149           | USD    | 477 853           | 68 704         | 0,00        | 0,05        |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                    |           |            | 39 530 702   |        | 55 942 704       | 16 412 002     |             | 5,89     |
| <b>Industri</b>                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 458        | 590 069      | USD    | 541 050          | -49 019        | 0,00        | 0,06     |
| Brambles                               | XASX      | 3 242      | 233 134      | AUD    | 261 413          | 28 279         | 0,00        | 0,03     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 388        | 719 995      | USD    | 915 643          | 195 649        | 0,00        | 0,10     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 286        | 296 505      | USD    | 257 960          | -38 545        | 0,00        | 0,03     |
| CSX                                    | XNGS      | 2 197      | 681 562      | USD    | 670 489          | -11 072        | 0,00        | 0,07     |
| Cummins                                | XNYS      | 1 019      | 1 783 319    | USD    | 2 432 148        | 648 829        | 0,00        | 0,26     |
| Eiffage                                | XPAR      | 385        | 366 308      | EUR    | 372 064          | 5 755          | 0,00        | 0,04     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 1 742      | 1 250 210    | USD    | 1 648 432        | 398 222        | 0,00        | 0,17     |
| Expeditors International of Washington | XNGS      | 417        | 422 644      | USD    | 426 890          | 4 246          | 0,00        | 0,04     |
| FANUC                                  | XTKS      | 400        | 697 236      | JPY    | 592 352          | -104 884       | 0,00        | 0,06     |
| FedEx                                  | XNYS      | 122        | 242 141      | USD    | 208 156          | -33 985        | 0,00        | 0,02     |
| Ferguson                               | XLON      | 1 399      | 1 151 254    | GBP    | 1 730 725        | 579 471        | 0,00        | 0,18     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 318        | 170 382      | USD    | 178 904          | 8 522          | 0,00        | 0,02     |
| Hitachi                                | XTKS      | 2 200      | 849 179      | JPY    | 1 099 009        | 249 829        | 0,00        | 0,12     |
| Intertek Group                         | XLON      | 663        | 398 664      | GBP    | 316 927          | -81 737        | 0,00        | 0,03     |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | XNYS      | 431        | 218 998      | USD    | 222 521          | 3 523          | 0,00        | 0,02     |
| Komatsu                                | XTKS      | 1 600      | 394 431      | JPY    | 343 555          | -50 876        | 0,00        | 0,04     |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 992        | 1 854 327    | USD    | 2 408 064        | 553 737        | 0,00        | 0,25     |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 365        | 287 788      | USD    | 281 573          | -6 216         | 0,00        | 0,03     |
| Owens Corning                          | XNYS      | 143        | 125 556      | USD    | 120 162          | -5 394         | 0,00        | 0,01     |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 193        | 536 963      | USD    | 553 262          | 16 298         | 0,00        | 0,06     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 1 087      | 1 162 474    | EUR    | 1 493 888        | 331 414        | 0,00        | 0,16     |
| SG Holdings                            | XTKS      | 1 400      | 278 545      | JPY    | 191 279          | -87 267        | 0,00        | 0,02     |
| Southwest Airlines                     | XNYS      | 279        | 108 371      | USD    | 92 540           | -15 831        | 0,00        | 0,01     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 588        | 1 064 336    | USD    | 1 006 949        | -57 387        | 0,00        | 0,11     |
| United Rentals                         | XNYS      | 986        | 1 850 913    | USD    | 3 452 225        | 1 601 312      | 0,00        | 0,36     |
| Vinci                                  | XPAR      | 1 047      | 1 016 226    | EUR    | 1 026 900        | 10 674         | 0,00        | 0,11     |
| Waste Management                       | XNYS      | 1 497      | 1 684 666    | USD    | 2 313 501        | 628 835        | 0,00        | 0,24     |
| Sum                                    |           |            | 20 436 196   |        | 25 158 577       | 4 722 381      |             | 2,65     |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Accenture                              | XNYS      | 1 721      | 3 528 394    | USD    | 4 523 891        | 995 497        | 0,00        | 0,48     |
| Adobe                                  | XNGS      | 681        | 2 127 816    | USD    | 2 257 622        | 129 806        | 0,00        | 0,24     |
| Advanced Micro Devices                 | XNGS      | 920        | 718 099      | USD    | 587 005          | -131 094       | 0,00        | 0,06     |
| Akamai Technologies                    | XNGS      | 111        | 94 896       | USD    | 92 179           | -2 717         | 0,00        | 0,01     |
| Analog Devices                         | XNGS      | 300        | 470 124      | USD    | 484 758          | 14 634         | 0,00        | 0,05     |
| Apple                                  | XNGS      | 23 845     | 20 768 276   | USD    | 30 520 180       | 9 751 904      | 0,00        | 3,21     |
| Applied Materials                      | XNGS      | 1 293      | 1 349 421    | USD    | 1 240 362        | -109 059       | 0,00        | 0,13     |
| ASML Holding                           | XAMS      | 152        | 591 711      | EUR    | 805 097          | 213 386        | 0,00        | 0,08     |
| Autodesk                               | XNGS      | 181        | 267 721      | USD    | 333 195          | 65 474         | 0,00        | 0,04     |
| Broadcom                               | XNGS      | 300        | 1 380 946    | USD    | 1 652 397        | 271 451        | 0,00        | 0,17     |
| Cadence Design Systems                 | XNGS      | 675        | 822 940      | USD    | 1 068 164        | 245 224        | 0,00        | 0,11     |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 7 532      | 3 452 166    | USD    | 3 534 780        | 82 613         | 0,00        | 0,37     |
| Cloudflare                             | XNYS      | 110        | 52 946       | USD    | 48 990           | -3 956         | 0,00        | 0,01     |
| Cognizant Technology Solutions         | XNGS      | 1 250      | 730 779      | USD    | 704 223          | -26 556        | 0,00        | 0,07     |
| Conduent                               | XNGS      | 7 125      | 291 603      | USD    | 284 263          | -7 340         | 0,00        | 0,03     |
| Corning                                | XNYS      | 725        | 200 668      | USD    | 228 115          | 27 446         | 0,00        | 0,02     |
| CrowdStrike Holdings                   | XNGS      | 267        | 410 842      | USD    | 276 936          | -133 906       | 0,00        | 0,03     |
| Datadog                                | XNGS      | 386        | 327 110      | USD    | 279 483          | -47 628        | 0,00        | 0,03     |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 910        | 411 004      | USD    | 360 549          | -50 455        | 0,00        | 0,04     |
| DocuSign                               | XNGS      | 809        | 1 280 135    | USD    | 441 667          | -838 468       | 0,00        | 0,05     |
| Dropbox                                | XNGS      | 893        | 194 559      | USD    | 196 876          | 2 317          | 0,00        | 0,02     |
| Dynatrace                              | XNYS      | 289        | 104 648      | USD    | 109 038          | 4 390          | 0,00        | 0,01     |
| Enphase Energy                         | XNMS      | 126        | 375 416      | USD    | 328 875          | -46 541        | 0,00        | 0,03     |
| EPAM Systems                           | XNYS      | 174        | 681 285      | USD    | 561 771          | -119 515       | 0,00        | 0,06     |
| FS                                     | XNGS      | 138        | 229 432      | USD    | 195 093          | -34 339        | 0,00        | 0,02     |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 82         | 393 758      | USD    | 483 522          | 89 764         | 0,00        | 0,05     |
| Fortinet                               | XNGS      | 1 834      | 821 191      | USD    | 883 283          | 62 092         | 0,00        | 0,09     |
| Gen Digital                            | XNGS      | 1 001      | 221 459      | USD    | 211 318          | -10 141        | 0,00        | 0,02     |
| GoDaddy                                | XNYS      | 279        | 207 023      | USD    | 205 637          | -1 386         | 0,00        | 0,02     |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 3 366      | 470 793      | USD    | 529 209          | 58 416         | 0,00        | 0,06     |
| HP                                     | XNYS      | 4 167      | 1 107 743    | USD    | 1 102 990        | -4 753         | 0,00        | 0,12     |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 4 697      | 937 457      | EUR    | 1 403 925        | 466 468        | 0,00        | 0,15     |
| Intel                                  | XNGS      | 2 139      | 999 321      | USD    | 556 914          | -442 407       | 0,00        | 0,06     |
| International Business Machines        | XNYS      | 228        | 282 904      | USD    | 316 443          | 33 539         | 0,00        | 0,03     |
| Intuit                                 | XNGS      | 415        | 1 279 635    | USD    | 1 591 196        | 311 560        | 0,00        | 0,17     |
| Jack Henry & Associates                | XNGS      | 166        | 227 684      | USD    | 287 087          | 59 403         | 0,00        | 0,03     |
| Kyndryl Holdings                       | XNYS      | 1 470      | 213 368      | USD    | 161 028          | -52 339        | 0,00        | 0,02     |
| Lam Research                           | XNGS      | 716        | 2 026 521    | USD    | 2 964 509        | 937 988        | 0,00        | 0,31     |
| Marvell Technology                     | XNGS      | 2 342      | 1 178 453    | USD    | 854 551          | -323 902       | 0,00        | 0,09     |
| Mastercard                             | XNYS      | 2 115      | 5 696 298    | USD    | 7 244 908        | 1 548 609      | 0,00        | 0,76     |
| Micron Technology                      | XNGS      | 1 131      | 796 960      | USD    | 556 851          | -240 109       | 0,00        | 0,06     |
| Microsoft                              | XNGS      | 11 038     | 18 346 851   | USD    | 26 076 909       | 7 730 058      | 0,00        | 2,74     |
| NetApp                                 | XNGS      | 278        | 118 116      | USD    | 164 479          | 46 363         | 0,00        | 0,02     |
| NVIDIA                                 | XNGS      | 2 215      | 2 741 178    | USD    | 3 188 770        | 447 592        | 0,00        | 0,34     |
| NXP Semiconductors                     | XNGS      | 902        | 1 654 076    | USD    | 1 404 192        | -249 885       | 0,00        | 0,15     |
| ON Semiconductor                       | XNGS      | 1 358      | 827 447      | USD    | 834 365          | 6 918          | 0,00        | 0,09     |
| Palantir Technologies                  | XNYS      | 3 248      | 355 430      | USD    | 205 415          | -150 016       | 0,00        | 0,02     |
| Palo Alto Networks                     | XNGS      | 295        | 497 734      | USD    | 405 510          | -92 225        | 0,00        | 0,04     |
| QUALCOMM                               | XNGS      | 290        | 323 090      | USD    | 314 075          | -9 015         | 0,00        | 0,03     |
| Salesforce                             | XNYS      | 350        | 487 400      | USD    | 457 150          | -30 249        | 0,00        | 0,05     |
| Seagate Technology Holdings            | XNGS      | 584        | 347 933      | USD    | 302 664          | -45 268        | 0,00        | 0,03     |
| ServiceNow                             | XNYS      | 435        | 1 802 133    | USD    | 1 663 809        | -138 324       | 0,00        | 0,18     |
| Shopify                                | XTSE      | 500        | 568 175      | CAD    | 205 068          | -363 107       | 0,00        | 0,02     |
| Shopify Solutions                      | XNGS      | 172        | 227 681      | USD    | 154 408          | -73 272        | 0,00        | 0,02     |
| Snowflake                              | XNYS      | 252        | 372 311      | USD    | 356 331          | -15 980        | 0,00        | 0,04     |

Årsrapport 2022 - 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Synopsis                                         | XNGS      | 276        | 672 828            | USD    | 868 110            | 195 282            | 0,00        | 0,09          |
| Texas Instruments                                | XNGS      | 1 109      | 1 448 192          | USD    | 1 804 989          | 356 797            | 0,00        | 0,19          |
| Tokyo Electron                                   | XTKS      | 400        | 1 202 059          | JPY    | 1 161 111          | -40 948            | 0,00        | 0,12          |
| VeriSign                                         | XNGS      | 93         | 174 977            | USD    | 188 212            | 13 235             | 0,00        | 0,02          |
| Visa                                             | XNYS      | 1 835      | 3 265 370          | USD    | 3 755 591          | 490 221            | 0,00        | 0,40          |
| Workday                                          | XNGS      | 115        | 184 660            | USD    | 189 562            | 4 903              | 0,00        | 0,02          |
| Zoom Video Communications                        | XNGS      | 260        | 215 828            | USD    | 173 500            | -42 329            | 0,00        | 0,02          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>93 556 975</b>  |        | <b>114 343 098</b> | <b>20 786 123</b>  |             | <b>12,03</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Alphabet                                         | XNGS      | 4 832      | 3 519 338          | USD    | 4 223 551          | 704 213            | 0,00        | 0,44          |
| Alphabet                                         | XNGS      | 277        | 297 379            | USD    | 240 756            | -56 623            | 0,00        | 0,03          |
| Comcast                                          | XNGS      | 3 972      | 1 638 888          | USD    | 1 368 312          | -270 575           | 0,00        | 0,14          |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 771        | 705 570            | USD    | 927 972            | 222 402            | 0,00        | 0,10          |
| KDDI                                             | XTKS      | 1 300      | 331 454            | JPY    | 386 484            | 55 030             | 0,00        | 0,04          |
| Match Group                                      | XNGS      | 280        | 148 200            | USD    | 114 441            | -33 759            | 0,00        | 0,01          |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 1 212      | 2 186 836          | USD    | 1 436 789          | -750 047           | 0,00        | 0,15          |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 3 200      | 721 801            | JPY    | 898 786            | 176 985            | 0,00        | 0,09          |
| Telstra Group                                    | XASX      | 8 120      | 175 987            | AUD    | 216 439            | 40 451             | 0,00        | 0,02          |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 260        | 132 060            | USD    | 114 821            | -17 238            | 0,00        | 0,01          |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 1 114      | 213 603            | EUR    | 263 637            | 50 034             | 0,00        | 0,03          |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 2 241      | 1 134 618          | USD    | 869 798            | -264 820           | 0,00        | 0,09          |
| Vivendi                                          | XPAR      | 2 206      | 180 775            | EUR    | 206 740            | 25 966             | 0,00        | 0,02          |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 19 673     | 308 444            | GBP    | 196 381            | -112 064           | 0,00        | 0,02          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>11 694 952</b>  |        | <b>11 464 907</b>  | <b>-230 045</b>    |             | <b>1,21</b>   |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 2 200      | 481 385            | JPY    | 662 099            | 180 714            | 0,00        | 0,07          |
| Diageo                                           | XLON      | 3 223      | 1 240 614          | GBP    | 1 394 001          | 153 387            | 0,00        | 0,15          |
| Estee Lauder Cos                                 | XNYS      | 533        | 1 063 403          | USD    | 1 302 722          | 239 319            | 0,00        | 0,14          |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 6 575      | 1 638 447          | EUR    | 1 855 345          | 216 899            | 0,00        | 0,20          |
| NH Foods                                         | XTKS      | 600        | 234 007            | JPY    | 164 625            | -69 382            | 0,00        | 0,02          |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 1 396      | 1 840 849          | USD    | 2 484 436          | 643 586            | 0,00        | 0,26          |
| Paramount Ricard                                 | XPAR      | 698        | 1 184 745          | EUR    | 1 348 433          | 163 688            | 0,00        | 0,14          |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 1 188      | 1 333 184          | USD    | 1 773 705          | 440 521            | 0,00        | 0,19          |
| Tyson Foods                                      | XNYS      | 1 376      | 1 031 986          | USD    | 843 797            | -188 189           | 0,00        | 0,09          |
| Walmart                                          | XNYS      | 908        | 1 181 320          | USD    | 1 268 270          | 86 950             | 0,00        | 0,13          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>11 229 941</b>  |        | <b>13 097 433</b>  | <b>1 067 492</b>   |             | <b>1,38</b>   |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 815        | 1 082 259          | EUR    | 1 134 468          | 52 209             | 0,00        | 0,12          |
| Albemarle                                        | XNYS      | 51         | 132 008            | USD    | 108 951            | -23 057            | 0,00        | 0,01          |
| Alcoa                                            | XNYS      | 177        | 80 252             | USD    | 79 283             | -969               | 0,00        | 0,01          |
| Antofagasta                                      | XLON      | 6 807      | 1 037 092          | GBP    | 1 246 622          | 209 529            | 0,00        | 0,13          |
| Arcelormittal                                    | XAMS      | 4 104      | 1 088 070          | EUR    | 1 060 345          | -27 725            | 0,00        | 0,11          |
| Boliden                                          | XSTO      | 2 023      | 713 844            | SEK    | 748 314            | 34 469             | 0,00        | 0,08          |
| Dow                                              | XNYS      | 1 260      | 634 948            | USD    | 625 454            | -9 494             | 0,00        | 0,07          |
| Ecolab                                           | XNYS      | 139        | 218 972            | USD    | 199 314            | -19 659            | 0,00        | 0,02          |
| International Paper                              | XNYS      | 947        | 361 256            | USD    | 323 060            | -38 196            | 0,00        | 0,03          |
| Linde                                            | XNYS      | 529        | 1 531 260          | USD    | 1 699 782          | 168 523            | 0,00        | 0,18          |
| Mosaic                                           | XNYS      | 1 245      | 380 230            | USD    | 538 043            | 157 814            | 0,00        | 0,06          |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 800        | 502 154            | JPY    | 456 919            | -45 235            | 0,00        | 0,05          |
| Norsk Hydro                                      | XOSL      | 11 952     | 823 776            | NOK    | 876 321            | 52 545             | 0,00        | 0,09          |
| Nucor                                            | XNYS      | 119        | 152 267            | USD    | 154 517            | 2 249              | 0,00        | 0,02          |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 2 512      | 1 474 780          | AUD    | 1 953 512          | 478 731            | 0,00        | 0,21          |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 9 711      | 6 037 654          | GBP    | 6 671 938          | 634 284            | 0,00        | 0,70          |
| Sika                                             | XSWX      | 285        | 727 800            | CHF    | 672 752            | -55 047            | 0,00        | 0,07          |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 1 632      | 877 489            | USD    | 1 570 706          | 693 218            | 0,00        | 0,17          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>17 856 109</b>  |        | <b>20 120 299</b>  | <b>2 264 190</b>   |             | <b>2,12</b>   |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>269 487 462</b> |        | <b>320 499 166</b> | <b>51 011 704</b>  |             | <b>33,73</b>  |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 27 717     | 21 114 672         | NOK    | 19 036 324         | -2 078 348         | 0,30        | 2,00          |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 623 286    | 58 449 432         | NOK    | 57 334 731         | -1 114 701         | 0,40        | 6,03          |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 44 166     | 43 514 567         | NOK    | 34 737 248         | -8 777 319         | 3,26        | 3,66          |
| Nordea Global High Yield                         |           | 29 691     | 24 834 665         | NOK    | 22 572 945         | -2 261 720         | 0,88        | 2,38          |
| Nordea Kort Obligasjon III                       |           | 80 852     | 81 574 401         | NOK    | 83 037 941         | 1 463 540          | 1,42        | 8,74          |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 57 522     | 56 825 247         | NOK    | 55 024 411         | -1 800 836         | 6,38        | 5,79          |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>286 312 983</b> |        | <b>271 743 599</b> | <b>-14 569 384</b> |             | <b>28,60</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 43 036     | 55 836 992         | NOK    | 66 057 303         | 10 220 312         | 0,42        | 6,95          |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 172 689    | 34 204 026         | NOK    | 42 114 309         | 7 910 283          | 0,20        | 4,43          |
| Nordea Kapital                                   |           | 4 905      | 49 079 256         | NOK    | 77 945 588         | 28 866 332         | 3,97        | 8,20          |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 192 318    | 22 157 311         | NOK    | 23 929 979         | 1 772 668          | 0,49        | 2,52          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 22 581     | 84 194 829         | NOK    | 108 002 670        | 23 807 841         | 0,72        | 11,37         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>245 472 414</b> |        | <b>318 049 849</b> | <b>72 577 436</b>  |             | <b>33,47</b>  |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023                          | XOAM      | 150        |                    | USD    | -15 885            |                    |             | -0,00         |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                    |        | <b>-15 885</b>     |                    |             | <b>-0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>811 303 599</b> |        | <b>920 298 637</b> | <b>109 010 923</b> |             | <b>96,86</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                    |        | <b>29 135 483</b>  |                    |             | <b>3,07</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                    |        | <b>72 812</b>      |                    |             | <b>0,01</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                          |           |            |                    |        | <b>628 485</b>     |                    |             | <b>0,07</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                             |           |            |                    |        | <b>950 135 418</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28





### Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Kjøpte aksjefutures  | 5 705 |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     |
| Kjøpte valutafutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2022

Nordea Stabil Avkastning falt i verdi med 3,8 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste med positiv avkastning og steg med hele 50 prosent.

Nordea Stabil Avkastning er kombinasjonsfond som over tid investerer rundt 50 prosent i aksjer og 50 prosent i rentebærende obligasjoner. Fondets aksjeinvesteringer falt klart mindre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltelskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten femti prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-04-19

**ISIN** NO0010325863

**Fondstype** Kombinasjonsfond

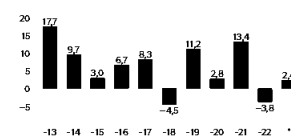
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper som har vist stabile resultater uavhengig av konjunkturer. Dette gjøres ved å vurdere hvert enkelt selskap med hensyn til stabilitet i blant annet inntjening, resultat, marginer og aksjekurs. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper.

### Risikonivå

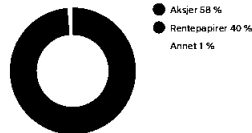


### Årlig avkastning i prosent



\*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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 303,95   | 2 394,50   | 2 112,21   | 2 054,40   | 1 847,97   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 387        | 439        | 399        | 451        | 460        |
| Antall andeler                | 167 835    | 183 330    | 188 689    | 219 719    | 248 778    |
| Avkastning %                  | -3,78      | 13,36      | 2,81       | 11,17      | -4,52      |

### Risiko

|                          |       |      |      |      |      |
|--------------------------|-------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 10,06 | 8,78 | 9,22 | 5,34 | 5,30 |
| Rentefølsomhet **        | 0,83  | 0,66 | 0,32 | 1,21 | 1,33 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,30 % |
| Løpende kostnader        | 1,29 % |

### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

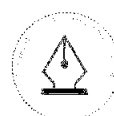
|                                    | prosent |
|------------------------------------|---------|
| Nordea Pro Stable Return I growth  | 17,5    |
| Nordea Stabile Aksjer Global       | 16,2    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 15,4    |
| Nordea Obligasjon II               | 9,7     |
| Nordea Obligasjon III              | 9,5     |
| Nordea Norge Verdi                 | 9,3     |
| Nordea Kort Obligasjon III         | 9,0     |
| Nordea Global High Yield           | 6,1     |
| Nordea Eiendoms kreditt AS         | 6,0     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2022               | 2021              |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                    |                   |
| Renteinntekter                                                 | 2 522 650          | 5 717 282         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 18 068 128         | 14 608 069        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | -34 905 007        | 35 257 604        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | 165 982            | -815 411          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>-14 148 247</b> | <b>54 767 545</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 6 672              | 15 051            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -2 237 707         | -2 460 305        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -6 069             | -6 192            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-2 237 104</b>  | <b>-2 451 445</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>-16 385 351</b> | <b>52 316 100</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>-16 385 351</b> | <b>52 316 100</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)                 | -16 385 351        | 52 316 100        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>-16 385 351</b> | <b>52 316 100</b> |

| BALANSE (KR)                                 | 2022               | 2021               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>378 181 397</b> | <b>427 756 606</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Opptjente, ikke-mottatte inntekter           | 2 117 962          | 5 846 146          |
| Andre fordringer                             | 267 254            | 304 927            |
| Bankinnskudd                                 | 6 747 006          | 8 495 234          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>387 313 620</b> | <b>442 402 912</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 167 835 327        | 183 330 169        |
| Overkurs/underkurs                           | -27 352 573        | -6 934 333         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>246 202 230</b> | <b>262 587 581</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>386 684 984</b> | <b>438 983 417</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 628 635            | 3 419 496          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>628 635</b>     | <b>3 419 496</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>387 313 620</b> | <b>442 402 912</b> |

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea 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 regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markedene de er investert i per årets utgang.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr 2 075 557 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 27 133.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets 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 0,14.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 3 460.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 167 835,33 | 183 330,17 | 188 688,86 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 303,95   | 2 394,50   | 2 112,21   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 5. Egenkapital

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 438 983 417 |
| Endring ved tegning                   | 13 356 402  |
| Endring ved innløsning                | -49 269 484 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -16 385 351 |
| Egenkapital 2022-12-31                | 386 684 984 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes maksimalt 0,25 % provisjon, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr, og ved innløsning 0,00%. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,30% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, her-

under agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsløp.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente   | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|---------------|-----------------|----------|
| Rentepapirer                              |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Kredittforetak A/S                        |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Eiendomskredi AS 19/24 FRN C COVID | XOSL      | 17 000 000 | 17 079 000   | NOK    | 17 044 464       | -34 537        | 3,55        | 10 %          | 2023-03-20      | 4,41     |
| Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVID | XOSL      | 6 000 000  | 5 987 940    | NOK    | 6 002 950        | 15 010         | 3,48        | 10 %          | 2023-03-20      | 1,55     |
| Sum                                       |           |            | 23 066 940   |        | 23 047 414       | -19 526        |             |               |                 | 5,96     |
| Sum Rentepapirer                          |           |            | 23 066 940   |        | 23 047 414       | -19 526        |             |               |                 | 5,96     |
|                                           |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %      |                 |          |
| Rentefond                                 |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Global High Yield                  |           | 31 100     | 28 683 432   | NOK    | 23 644 032       | -5 039 400     | 0,92        | 6,11          |                 |          |
| Nordea Kort Obligasjon III                |           | 33 930     | 34 213 049   | NOK    | 34 847 395       | 634 346        | 0,60        | 9,01          |                 |          |
| Nordea Obligasjon II                      |           | 31 771     | 38 481 961   | NOK    | 37 648 800       | -833 160       | 2,54        | 9,74          |                 |          |
| Nordea Obligasjon III                     |           | 37 534     | 37 742 744   | NOK    | 36 765 553       | -977 191       | 0,53        | 9,51          |                 |          |
| Sum                                       |           |            | 139 121 186  |        | 132 905 781      | -6 215 405     |             | 34,37         |                 |          |
| Aksjefond                                 |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Norge Verdi                        |           | 2 190      | 19 851 976   | NOK    | 35 820 281       | 15 968 305     | 0,80        | 9,26          |                 |          |
| Nordea Pro Stable Return I growth         |           | 2 148 296  | 18 539 695   | EUR    | 67 492 358       | 48 952 664     | 1,61        | 17,45         |                 |          |
| Nordea Stabile Aksjer Global              |           | 18 510     | 43 021 553   | NOK    | 62 812 098       | 19 790 545     | 0,47        | 16,24         |                 |          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk        |           | 12 423     | 40 926 570   | NOK    | 59 416 610       | 18 490 040     | 0,39        | 15,37         |                 |          |
| Sum                                       |           |            | 122 339 794  |        | 225 541 347      | 103 201 554    |             | 58,33         |                 |          |
| Forwards                                  |           | 73 117 204 | 0            |        | -1 237 587       | -1 237 587     |             | -0,32         |                 |          |
| Sum verdipapirportefølje                  |           |            | 284 527 920  |        | 380 256 954      | 95 729 035     |             | 98,34         |                 |          |
| Bankinnskudd                              |           |            |              |        | 6 747 006        |                |             | 1,74          |                 |          |
| Opptjente renter                          |           |            |              |        | 42 405           |                |             | 0,01          |                 |          |
| Fordringer/gjeld                          |           |            |              |        | -361 381         |                |             | -0,09         |                 |          |
| Fondets verdi                             |           |            |              |        | 386 684 984      |                |             | 100,00        |                 |          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Stabil Avkastning

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |         |
|--------|---------|
| CAD    | -1 994  |
| EUR    | -77 449 |
| GBP    | -1 605  |
| HKD    | -616    |
| JPY    | -2 854  |
| NOK    | 113 510 |
| SGD    | -745    |
| USD    | -29 485 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning

**LEI-nummer:** 54930014FO4KV20XG290

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 62 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



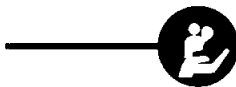
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 72 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 97,79 %       | 86,96 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,31 %        | 0,31 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 0,31 %        | 0,31 %  |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser             | 97,79 %       | 94,52 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,31 %        | 0,31 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 72 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 97,79 %       | 86,96 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,31 %        | 0,31 %  |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 0,31 %        | 0,31 %  |
| Brudd mot FN:s Global Compact                       | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 97,79 %       | 94,52 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,31 %        | 0,31 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



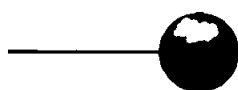
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 2,154 tCO2e                                | 97,79 %       | 86,96 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 550 tCO2e                                  | 97,79 %       | 86,96 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 9,960 tCO2e                                | 97,79 %       | 86,82 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 2,703 tCO2e                                | 97,79 %       | 86,96 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 72 tCO2e / m€ investert                    | 97,79 %       | 86,96 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 128 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 97,79 %       | 87,57 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 4,78 % investeringer i fossilt drivstoff   | 97,79 %       | 73,80 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 72,13 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 97,79 %       | 59,95 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 63,91 % produksjon av ikke-fornybar energi | 97,79 %       | 3,34 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,03 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 1,23 GWh / m€ av inntekter | 1,04 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,69 GWh / m€ av inntekter | 20,15 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 3,71 GWh / m€ av inntekter | 4,94 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,23 GWh / m€ av inntekter | 0,22 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,16 GWh / m€ av inntekter | 1,88 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,13 GWh / m€ av inntekter | 6,29 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 2,79 GWh / m€ av inntekter | 3,07 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,32 GWh / m€ av inntekter | 3,53 %  |
|                             |                                                                                     |                                                                                                                                                      |                            | 2,56 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 1,31 % med negativ effekt  | 97,79 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,20 tonn / m€ investert   | 97,79 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,62 tonn / m€ investert   | 97,79 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning |         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 97,79 % | 94,52 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,24 % uten retningslinjer                                       | 97,79 % | 62,57 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9,71 % lønnsforskjell                                            | 97,79 % | 21,29 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 36,83 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 97,79 % | 73,01 % |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 97,79 % | 92,86 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                        | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO2e / m€ av eid BNP           | 0,31 %        | 0,31 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser      | 0,31 %        | 0,31 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser | 0,31 %        | 0,31 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser | 0,31 %        | 0,31 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                     | Sektor                  | Eiendeler | Land      |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| Nordea Eiendomscredi AS 19/24 FRN C COVID | Finans                  | 3,06 %    | Norge     |
| Nordea Eiendomscredi AS 18/23 FRN C COVID | Finans                  | 2,49 %    | Norge     |
| Cigna                                     | Forbruker, ikke syklisk | 1,78 %    | USA       |
| Johnson & Johnson                         | Forbruker, ikke syklisk | 1,66 %    | USA       |
| Bristol-Myers Squibb                      | Forbruker, ikke syklisk | 1,57 %    | USA       |
| Alphabet                                  | Kommunikasjon           | 1,54 %    | USA       |
| CVS Health                                | Forbruker, ikke syklisk | 1,48 %    | USA       |
| AT&T                                      | Kommunikasjon           | 1,37 %    | USA       |
| Coca-Cola                                 | Forbruker, ikke syklisk | 1,32 %    | USA       |
| eBay                                      | Kommunikasjon           | 1,24 %    | USA       |
| Nippon Telegraph & Telephone              | Kommunikasjon           | 1,24 %    | Japan     |
| Comcast                                   | Kommunikasjon           | 1,19 %    | USA       |
| Iberdrola                                 | Fellesgoder             | 1,17 %    | Spania    |
| Cisco Systems                             | Kommunikasjon           | 1,11 %    | USA       |
| Sanofi                                    | Forbruker, ikke syklisk | 1,10 %    | Frankrike |



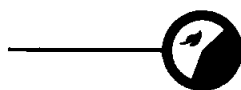
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

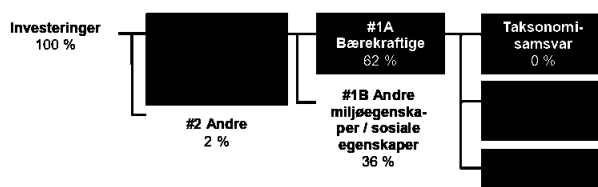
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Eiendeler       |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 35,76 %         |
| Forbruker, ikke syklisk | 23,47 %         |
| Kommunikasjon           | 12,34 %         |
| Teknologi               | 7,26 %          |
| Industri                | 5,12 %          |
| Fellesgoder             | 4,52 %          |
| Forbruker, syklisk      | 4,00 %          |
| Kontanter               | 3,13 %          |
| Basismaterialer         | 2,66 %          |
| Energi                  | 2,01 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,61 %          |
| Derivater               | -0,23 %         |
| Valutaterminkontrakter  | -0,66 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 47 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 53 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2022

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 4,4 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste sektoren med positiv avkastning, og steg med hele femti prosent.

Fondet utviklet seg betydelig bedre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltelskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten 50 prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Fondet har ikke vært investert i høyt prisede selskaper som Amazon og Tesla. Det bidro klart positivt.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2008-11-10

ISIN NO0010452782

Fondstype Aksjefond

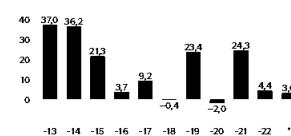
SFDR klassifisering Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet har ingen regulær referanseindeks. Fondet har et særskilt etisk rammeverk.

### Risikonivå

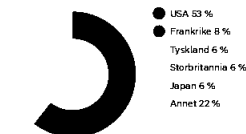


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

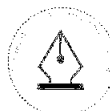
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 4 782,86   | 4 580,69   | 3 685,21   | 3 759,70   | 3 047,50   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 15 102     | 13 562     | 10 409     | 11 195     | 8 758      |
| Antall andeler                | 3 157 425  | 2 960 742  | 2 824 507  | 2 977 683  | 2 873 757  |
| Avkastning %                  | 4,41       | 24,30      | -1,98      | 23,37      | -0,36      |

#### Risiko

|                          |       |       |       |       |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 10,96 | 11,24 | 11,76 | 10,17 | 11,06 |
| Sharpe                   | 0,66  | 1,21  | 0,45  | 0,90  | 0,28  |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,50 % |

#### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

#### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| CVS Health Corp                   | 3,1     |
| Sanofi                            | 3,0     |
| Cigna Corp                        | 2,8     |
| Johnson & Johnson                 | 2,8     |
| Alphabet Inc                      | 2,6     |
| Cisco Systems Inc                 | 2,6     |
| Coca-Cola Co/The                  | 2,6     |
| Iberdrola SA                      | 2,5     |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 2,4     |
| Vinci SA                          | 2,3     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                      |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Renteinntekter                                   | 2 185 705          | -259 084             |
| Aksjeutbytte                                     | 347 662 851        | 298 263 333          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 1 451 233 220      | 1 406 386 254        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -930 318 709       | 1 073 637 557        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 4 050 922          | 2 370 452            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>874 813 989</b> | <b>2 780 398 511</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                     |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -214 565 351        | -180 489 734        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | 4 349 220           | -286 714            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-210 216 131</b> | <b>-180 776 448</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                    |                      |
|--|--------------------|----------------------|
|  | <b>664 597 858</b> | <b>2 599 622 063</b> |
|--|--------------------|----------------------|

|                        |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|
| Skattekostnad (Note 9) | -38 488 504 | -35 128 634 |
|------------------------|-------------|-------------|

|                    |                    |                      |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>626 109 354</b> | <b>2 564 493 429</b> |
|--------------------|--------------------|----------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                               |             |               |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------|
| Overført til/fra oppjent egenkapital (Note 6) | 626 109 354 | 2 564 493 429 |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------|

|                      |                    |                      |
|----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>626 109 354</b> | <b>2 564 493 429</b> |
|----------------------|--------------------|----------------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

|                                              |                       |                       |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>14 867 677 295</b> | <b>13 365 251 029</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 10 033 071            | 18 453 209            |
| Andre fordringer                   | 21 983 072            | 42 716 340            |
| Bankinnskudd                       | 223 328 320           | 166 620 264           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>15 123 021 759</b> | <b>13 593 040 841</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                       |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 3 157 424 703         | 2 960 742 447         |
| Overkurs/underkurs                   | 2 661 708 020         | 1 945 203 777         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>9 282 403 236</b>  | <b>8 656 293 882</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>      | <b>15 101 535 959</b> | <b>13 562 240 106</b> |

#### Gjeld

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 21 485 801        | 30 800 735        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>21 485 801</b> | <b>30 800 735</b> |

|                                 |                       |                       |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>15 123 021 759</b> | <b>13 593 040 841</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### 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. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes pricing av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,52.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 527 496.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 157 424,70 | 2 960 742,45 | 2 824 507,06 |
| Innløsningskurs 31.12. | 4 782,86     | 4 580,69     | 3 685,21     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 13 562 240 106 |
| Endring ved tegning                   | 2 685 748 156  |
| Endring ved innløsning                | -1 772 561 657 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 626 109 354    |
| Egenkapital 2022-12-31                | 15 101 535 959 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 664 597 858       | 2 599 622 063     |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -607 188 781      | -2 519 454 213    |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>57 409 077</b> | <b>80 167 850</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 12 629 997        | 17 636 927        |
| Frdrag for betalt kildeskatt           | -31 808 926       | -33 165 790       |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -60 367 751       | -55 595 531       |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                 | 0                 |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 40 904 451        | 37 773 014        |
| Refundert kildeskatt                   | -2 415 948        | -2 644 380        |
| Endring av utsatt skatt                | 0                 | 0                 |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>38 488 504</b> | <b>35 128 634</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdissigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

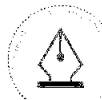
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Link REIT                                          | XHKG      | 1 394 100  | 110 393 867          | HKD    | 100 822 797          | -9 571 069         | 0,07        | 0,67         |
| Mitsubishi Estate                                  | XTKS      | 372 500    | 47 576 773           | JPY    | 47 584 301           | 7 527              | 0,03        | 0,32         |
| Sumitomo Realty & Development                      | XHKG      | 52 600     | 14 046 983           | JPY    | 12 256 513           | -1 790 470         | 0,01        | 0,08         |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 523 500    | 64 997 158           | HKD    | 70 566 428           | 5 569 270          | 0,02        | 0,47         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>237 014 781</b>   |        | <b>231 230 038</b>   | <b>-5 784 742</b>  |             | <b>1,53</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                            | XETR      | 151 037    | 305 359 179          | EUR    | 319 014 020          | 13 654 841         | 0,04        | 2,11         |
| Bank of Nova Scotia/The Chubb                      | XTSE      | 165 415    | 79 722 221           | CAD    | 79 782 457           | 60 235             | 0,01        | 0,53         |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | KNYS      | 31 086     | 40 775 135           | USD    | 67 553 938           | 26 778 803         | 0,01        | 0,45         |
| Oversea-Chinese Banking                            | XETR      | 33 759     | 77 861 772           | EUR    | 107 897 067          | 30 035 295         | 0,02        | 0,71         |
| Royal Bank of Canada                               | XSES      | 1 009 248  | 71 940 686           | SGD    | 90 288 401           | 18 347 715         | 0,02        | 0,60         |
| State Street                                       | XTSE      | 59 700     | 39 203 362           | CAD    | 55 253 499           | 16 050 137         | 0,00        | 0,37         |
| Svenska Handelsbanken A                            | KNYS      | 144 288    | 104 489 472          | USD    | 110 256 531          | 5 767 059          | 0,04        | 0,73         |
| United Overseas Bank                               | XSTO      | 937 172    | 82 611 833           | SEK    | 93 122 679           | 10 510 846         | 0,05        | 0,62         |
|                                                    | XSES      | 287 700    | 49 453 658           | SGD    | 64 873 154           | 15 419 496         | 0,02        | 0,43         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>851 417 317</b>   |        | <b>988 041 745</b>   | <b>136 624 428</b> |             | <b>6,54</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA       | XPAR      | 502 726    | 144 673 166          | EUR    | 137 341 109          | -7 332 057         | 0,07        | 0,91         |
| eBay                                               | XNGS      | 772 438    | 340 841 066          | USD    | 315 557 121          | -25 283 945        | 0,14        | 2,09         |
| Grand Canyon Education                             | XNGS      | 24 008     | 19 317 984           | USD    | 24 988 887           | 5 670 903          | 0,08        | 0,17         |
| LKQ                                                | XNGS      | 347 140    | 129 660 057          | USD    | 182 644 903          | 52 984 845         | 0,13        | 1,21         |
| Tractor Supply                                     | XNGS      | 9 248      | 18 183 880           | USD    | 20 495 228           | 2 311 348          | 0,01        | 0,14         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>652 676 154</b>   |        | <b>681 027 247</b>   | <b>28 351 093</b>  |             | <b>4,51</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                          |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Edison International                               | KNYS      | 79 315     | 51 143 412           | USD    | 49 708 346           | -1 435 066         | 0,02        | 0,33         |
| EDP - Energias de Portugal                         | XLIS      | 2 870 178  | 132 166 479          | EUR    | 140 497 399          | 8 330 920          | 0,07        | 0,93         |
| Endesa                                             | XMAD      | 1 005 150  | 192 025 664          | EUR    | 186 360 052          | -5 665 611         | 0,09        | 1,23         |
| Iberdrola                                          | XMAD      | 3 223 428  | 312 822 904          | EUR    | 370 411 634          | 57 588 730         | 0,05        | 2,45         |
| Public Service Enterprise Group                    | KNYS      | 269 689    | 149 551 744          | USD    | 162 776 397          | 13 224 654         | 0,05        | 1,08         |
| SSE                                                | XLON      | 774 575    | 137 965 877          | GBP    | 157 136 502          | 19 170 625         | 0,07        | 1,04         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>975 676 079</b>   |        | <b>1 066 890 330</b> | <b>91 214 251</b>  |             | <b>7,06</b>  |
| <b>Helsevern</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Baxter International                               | KNYS      | 294 766    | 197 062 699          | USD    | 148 003 621          | -49 059 078        | 0,06        | 0,98         |
| Bristol-Myers Squibb                               | KNYS      | 456 190    | 237 894 257          | USD    | 323 338 097          | 85 443 840         | 0,02        | 2,14         |
| Centene                                            | KNYS      | 158 956    | 133 915 957          | USD    | 128 417 454          | -5 498 503         | 0,03        | 0,85         |
| Cigna                                              | KNYS      | 130 385    | 215 060 198          | USD    | 425 580 596          | 210 520 398        | 0,04        | 2,82         |
| CVS Health                                         | KNYS      | 516 859    | 401 447 640          | USD    | 474 484 155          | 73 036 515         | 0,04        | 3,14         |
| Elevance Health                                    | KNYS      | 46 788     | 95 150 929           | USD    | 236 432 278          | 141 281 349        | 0,02        | 1,57         |
| Fresenius                                          | XETR      | 533 188    | 203 091 181          | EUR    | 147 148 608          | -55 942 574        | 0,09        | 0,97         |
| GSK                                                | XLON      | 462 445    | 75 592 064           | GBP    | 78 778 552           | 3 186 489          | 0,01        | 0,52         |
| Johnson & Johnson                                  | KNYS      | 244 072    | 302 874 441          | USD    | 424 729 006          | 121 854 564        | 0,01        | 2,81         |
| Laboratory Corp of America                         | KNYS      | 46 909     | 108 115 423          | USD    | 108 815 440          | 700 016            | 0,05        | 0,72         |
| Medtronic                                          | KNYS      | 338 633    | 284 202 254          | USD    | 259 264 103          | -24 938 151        | 0,03        | 1,72         |
| Merck                                              | KNYS      | 128 886    | 87 833 658           | USD    | 140 868 332          | 53 034 674         | 0,01        | 0,93         |
| Merck KGaA                                         | XETR      | 6 611      | 12 255 984           | EUR    | 12 573 385           | 317 401            | 0,01        | 0,08         |
| Patterson Cos                                      | XNGS      | 296 742    | 82 328 998           | USD    | 81 937 449           | -391 549           | 0,01        | 0,54         |
| Pfizer                                             | KNYS      | 336 083    | 101 438 943          | USD    | 169 643 016          | 68 204 073         | 0,01        | 1,12         |
| Prestige Consumer Healthcare                       | KNYS      | 112 269    | 62 093 099           | USD    | 69 233 216           | 7 140 117          | 0,02        | 0,46         |
| Roche Holding                                      | XSXX      | 50 036     | 162 401 758          | CHF    | 154 765 236          | -7 636 521         | 0,01        | 1,02         |
| Sanofi                                             | XPAR      | 484 286    | 400 703 700          | EUR    | 457 423 150          | 56 719 450         | 0,04        | 3,03         |
| Takeda Pharmaceutical                              | XTKS      | 187 200    | 58 698 082           | JPY    | 57 456 706           | -1 241 376         | 0,01        | 0,38         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>3 222 161 264</b> |        | <b>3 890 092 399</b> | <b>676 731 135</b> |             | <b>25,82</b> |
| <b>Industri</b>                                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Brenntag                                           | XETR      | 155 307    | 110 628 953          | EUR    | 97 511 831           | -13 117 121        | 0,10        | 0,65         |
| Deutsche Post                                      | XETR      | 432 469    | 184 488 899          | EUR    | 159 954 808          | -24 534 091        | 0,03        | 1,06         |
| FedEx                                              | KNYS      | 72 462     | 148 366 090          | USD    | 123 634 172          | -24 731 919        | 0,03        | 0,82         |
| Siemens                                            | XETR      | 68 249     | 85 698 333           | EUR    | 93 021 170           | 7 322 837          | 0,01        | 0,62         |
| Vinci                                              | XPAR      | 346 853    | 280 225 481          | EUR    | 340 194 299          | 59 968 817         | 0,06        | 2,25         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>809 407 756</b>   |        | <b>814 316 280</b>   | <b>4 908 524</b>   |             | <b>5,39</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                                | XNGS      | 303 950    | 283 396 901          | USD    | 252 412 025          | -30 984 875        | 0,19        | 1,67         |
| Amdocs                                             | XNGS      | 278 347    | 146 554 454          | USD    | 249 247 463          | 102 693 009        | 0,23        | 1,65         |
| Capgemini                                          | XPAR      | 46 790     | 84 990 615           | EUR    | 76 715 816           | -8 274 799         | 0,03        | 0,51         |
| CGI                                                | XTSE      | 317 651    | 221 608 970          | CAD    | 269 535 110          | 47 926 141         | 0,15        | 1,78         |
| Check Point Software Technologies                  | XNGS      | 180 731    | 195 291 998          | USD    | 224 612 877          | 29 320 880         | 0,14        | 1,49         |
| Cisco Systems                                      | XNGS      | 836 694    | 317 207 845          | USD    | 392 661 866          | 75 454 021         | 0,02        | 2,60         |
| Cognizant Technology Solutions                     | XNGS      | 182 648    | 111 562 321          | USD    | 102 899 991          | -8 662 330         | 0,04        | 0,68         |
| Fiserv                                             | XNGS      | 314 355    | 296 938 665          | USD    | 312 984 591          | 16 045 927         | 0,05        | 2,07         |
| Genpact                                            | KNYS      | 290 535    | 115 453 628          | USD    | 132 570 632          | 17 117 005         | 0,16        | 0,88         |
| Kyocera                                            | XTKS      | 165 400    | 83 591 711           | JPY    | 80 908 993           | -2 682 718         | 0,04        | 0,54         |
| Microsoft                                          | XNGS      | 113 385    | 269 409 451          | USD    | 267 868 300          | -1 541 151         | 0,00        | 1,77         |
| Open Text                                          | XTSE      | 148 500    | 58 483 444           | CAD    | 43 315 609           | -15 167 834        | 0,05        | 0,29         |
| Oracle                                             | KNYS      | 273 319    | 163 872 800          | USD    | 220 082 127          | 56 209 327         | 0,01        | 1,46         |
| TD SYNNEX                                          | KNYS      | 147 224    | 136 871 510          | USD    | 137 358 256          | 486 746            | 0,15        | 0,91         |
| Visa                                               | KNYS      | 56 216     | 110 813 841          | USD    | 115 054 126          | 4 240 285          | 0,00        | 0,76         |
| VMware                                             | KNYS      | 127 888    | 153 292 421          | USD    | 154 656 079          | 1 363 658          | 0,03        | 1,02         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>2 749 330 572</b> |        | <b>3 032 883 864</b> | <b>283 553 292</b> |             | <b>20,08</b> |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA476F8DD9F9D28



## 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 %      |
|---------------------------------|-----------|------------|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Alphabet                        | XNGS      | 459 646    | 346 740 736           | USD    | 399 503 035           | 52 762 300           | 0,01        | 2,65          |
| AT&T                            | XNYS      | 1 614 407  | 318 487 867           | USD    | 292 783 865           | -25 704 002          | 0,02        | 1,94          |
| Comcast                         | XNGS      | 987 265    | 373 460 525           | USD    | 340 102 397           | -33 358 129          | 0,02        | 2,25          |
| KDDI                            | XTKS      | 454 420    | 96 309 495            | JPY    | 135 097 122           | 38 787 627           | 0,02        | 0,89          |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 98 899     | 189 537 513           | USD    | 117 241 732           | -72 295 781          | 0,00        | 0,78          |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 1 307 100  | 241 807 887           | JPY    | 367 125 888           | 125 318 001          | 0,04        | 2,43          |
| Rogers Communications           | XTSE      | 159 600    | 64 862 496            | CAD    | 73 531 537            | 8 669 041            | 0,04        | 0,49          |
| Singapore Telecommunications    | XSES      | 3 803 900  | 74 143 475            | SGD    | 71 804 058            | -2 339 417           | 0,02        | 0,48          |
| Verizon Communications          | XNYS      | 605 155    | 277 027 952           | USD    | 234 878 447           | -42 149 505          | 0,01        | 1,56          |
| Warner Bros Discovery           | XNGS      | 352 151    | 95 554 919            | USD    | 32 886 494            | -62 668 424          | 0,01        | 0,22          |
| Ziff Davis                      | XNGS      | 201 416    | 157 475 365           | USD    | 156 946 187           | -529 177             | 0,43        | 1,04          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>2 235 408 229</b>  |        | <b>2 221 900 763</b>  | <b>-13 507 466</b>   |             | <b>14,71</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Coca-Cola                       | XNYS      | 624 913    | 313 486 997           | USD    | 391 584 303           | 78 097 306           | 0,01        | 2,59          |
| Coca-Cola Europacific Partners  | XNGS      | 286 543    | 146 729 523           | USD    | 156 153 705           | 9 424 183            | 0,06        | 1,03          |
| Kerry Group                     | XDUB      | 43 078     | 40 629 372            | EUR    | 38 152 269            | -2 477 103           | 0,02        | 0,25          |
| Metro Inc/CN                    | XTSE      | 61 300     | 25 337 160            | CAD    | 33 412 197            | 8 075 037            | 0,03        | 0,22          |
| Mondelez International          | XNGS      | 500 600    | 272 375 535           | USD    | 328 678 516           | 56 302 981           | 0,04        | 2,18          |
| Nestle                          | KSWX      | 79 605     | 92 735 562            | CHF    | 90 810 629            | -1 924 934           | 0,00        | 0,60          |
| Reckitt Benckiser Group         | XLON      | 377 303    | 276 586 603           | GBP    | 257 258 634           | -19 327 968          | 0,05        | 1,70          |
| Unilever                        | XAMS      | 473 651    | 236 046 264           | EUR    | 233 399 486           | -2 646 778           | 0,02        | 1,55          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>1 403 927 016</b>  |        | <b>1 529 449 740</b>  | <b>125 522 723</b>   |             | <b>10,13</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Air Liquide                     | XPAR      | 115 108    | 146 096 409           | EUR    | 160 228 577           | 14 132 168           | 0,02        | 1,06          |
| Shin-Etsu Chemical              | XTKS      | 136 200    | 177 015 308           | JPY    | 164 986 807           | -12 028 502          | 0,03        | 1,09          |
| Solvay                          | XBRU      | 78 370     | 63 722 309            | EUR    | 77 829 505            | 14 107 196           | 0,07        | 0,52          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>386 834 027</b>    |        | <b>403 044 889</b>    | <b>16 210 862</b>    |             | <b>2,67</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>13 523 853 194</b> |        | <b>14 867 677 295</b> | <b>1 343 824 101</b> |             | <b>98,45</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                       |        | <b>223 328 320</b>    |                      |             | <b>1,48</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                       |        | <b>297 919</b>        |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                       |        | <b>10 232 424</b>     |                      |             | <b>0,07</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                       |        | <b>15 101 535 959</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:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

**LEI-nummer:** 5493004FD8RNCUOPKK06

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål:** \_\_\_\_ %



Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 82 %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien



med et samfunnsnyttig mål



Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Confidential



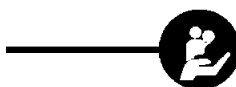
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,45 %       | 98,45 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser        | 98,45 %       | 98,45 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                                | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 2022             | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,45 %       | 98,45 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 98,45 %       | 98,45 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

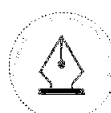
Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Confidential



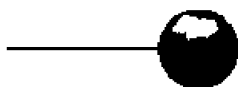
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 33,514 tCO2e                               | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 14,620 tCO2e                               | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 200,367 tCO2e                              | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 48,133 tCO2e                               | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 34 tCO2e / m€ investert                    | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 103 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,45 %       | 98,45 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 6,79 % investeringer i fossilt drivstoff   | 98,45 %       | 96,41 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 77,29 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 98,45 %       | 81,68 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 63,90 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,45 %       | 6,40 %  |

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,45 GWh / m€ av inntekter | 31,36 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 4,06 GWh / m€ av inntekter | 6,39 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,17 GWh / m€ av inntekter | 2,93 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,14 GWh / m€ av inntekter | 10,47 % |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,63 GWh / m€ av inntekter | 2,17 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,19 GWh / m€ av inntekter | 0,99 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 1,85 % med negativ effekt  | 98,45 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,03 tonn / m€ investert   | 98,45 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,26 tonn / m€ investert   | 98,45 % |

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelsers                                   | 98,45 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,36 % uten retningslinjer                                       | 98,45 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8,54 % lønnsforskjell                                            | 30,99 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 34,49 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,45 % |
|                                      | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 98,45 % |

Confidential



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                  | Eiendeler | Land      |
|------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| Johnson & Johnson            | Forbruker, ikke syklisk | 3,35 %    | USA       |
| Cigna                        | Forbruker, ikke syklisk | 3,28 %    | USA       |
| Alphabet                     | Kommunikasjon           | 3,12 %    | USA       |
| CVS Health                   | Forbruker, ikke syklisk | 2,78 %    | USA       |
| Bristol-Myers Squibb         | Forbruker, ikke syklisk | 2,74 %    | USA       |
| Coca-Cola                    | Forbruker, ikke syklisk | 2,69 %    | USA       |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikasjon           | 2,51 %    | Japan     |
| Comcast                      | Kommunikasjon           | 2,42 %    | USA       |
| Iberdrola                    | Fellesgoder             | 2,37 %    | Spania    |
| eBay                         | Kommunikasjon           | 2,31 %    | USA       |
| AT&T                         | Kommunikasjon           | 2,28 %    | USA       |
| Cisco Systems                | Kommunikasjon           | 2,26 %    | USA       |
| Sanofi                       | Forbruker, ikke syklisk | 2,23 %    | Frankrike |
| Fiserv                       | Teknologi               | 2,05 %    | USA       |
| Medtronic                    | Forbruker, ikke syklisk | 2,00 %    | Irland    |

Confidential



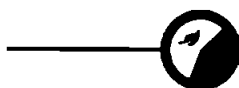
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

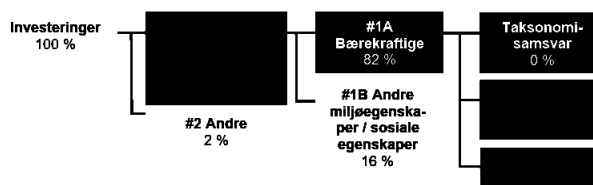
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Etendeler |
|-------------------------|-----------|
| Forbruker, ikke syklisk | 36,38 %   |
| Kommunikasjon           | 21,10 %   |
| Teknologi               | 13,75 %   |
| Finans                  | 8,22 %    |
| Fellesgoder             | 6,45 %    |
| Industri                | 5,81 %    |
| Forbruker, syklisk      | 3,89 %    |
| Basismaterialer         | 2,77 %    |
| Kontanter               | 1,63 %    |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 55 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 68 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Confidential



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2022

Nordea Stabile Aksjer Global falt i verdi med 4,6 prosent i 2022.

2022 ble et krevende år for finansmarkedene med stigende renter og fallende aksjemarkeder. Teknologiaksjer og selskap innen syklisk konsum ble taperne med en nedgang på vel tretti prosent. Høye olje- og gasspriser bidro til at energisektoren ble den eneste sektoren med positiv avkastning, og steg med hele femti prosent.

Fondet utviklet seg bedre enn markedet generelt. Den kraftige sektorrotasjonen betydde ikke noe for den relative avkastningen, da fondet tjente på å ha mer i helse og mindre i teknologi, og dette kompenserte for at fondet ikke hadde energiaksjer.

Det var aksjevalg innenfor helse, teknologi og kommunikasjon som bidro mest til at fondet utviklet seg klart bedre enn det brede markedet. Fondet har investert i selskaper som har mer robust inntjening og unngått selskaper som er høyt priset.

Det klart beste bidraget til avkastningen fra enkeltelskaper kom fra helseselskapet Cigna. Fondet har eid selskapet i flere år og har økt investeringen gradvis. På tross av en oppgang på nesten 50 prosent er aksjen fortsatt lavt priset. Konsumselskapet CocaCola og telekomselskapet Nippon i Japan bidro også positivt til avkastningen.

Fondet har ikke vært investert i høyt prisede selskaper som Amazon og Tesla. Det bidro klart positivt.

Ebay bidro positivt gjennom pandemien, men i fjor utviklet aksjekursen seg svakt. Inntjeningsveksten har likevel vært god og nå prises aksjen så lavt som ti ganger forventet inntjening.

2023 kan bli et krevende år for verdensøkonomien. I fondsporteføljen har vi en rekke selskaper med lav verdsettelse og robust inntjening. Vi tror at det er et godt utgangspunkt for å gi god avkastning over tid.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-08-16

ISIN NO0010328537

Fondstype Aksjefond

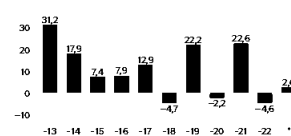
SFDR klassifisering Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet har ingen regulær referanseindeks og er valutasikret til norske kroner.

### Risikonivå



### 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 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 393,33   | 3 558,43   | 2 901,67   | 2 967,08   | 2 428,16   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 13 302     | 12 392     | 9 612      | 12 566     | 11 046     |
| Antall andeler                | 3 920 064  | 3 482 304  | 3 312 590  | 4 235 146  | 4 549 146  |
| Avkastning %                  | -4,64      | 22,63      | -2,20      | 22,19      | -4,75      |

#### Risiko

|                          |       |       |       |      |      |
|--------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 17,26 | 15,97 | 16,47 | 9,26 | 9,08 |
| Sharpe                   | 0,20  | 0,79  | 0,20  | 0,90 | 0,45 |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,60 % |
| Løpende kostnader        | 0,60 % |

#### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

#### Fondets største investeringer

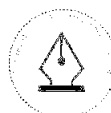
|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| CVS Health Corp                   | 2,9     |
| Sanofi                            | 2,8     |
| Cigna Corp                        | 2,6     |
| Johnson & Johnson                 | 2,5     |
| Alphabet Inc                      | 2,4     |
| Cisco Systems Inc                 | 2,4     |
| Coca-Cola Co/The                  | 2,3     |
| Iberdrola SA                      | 2,2     |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 2,2     |
| Vinci SA                          | 2,0     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

|                                                                | 2022                | 2021                 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                     |                      |
| Renteinntekter                                                 | 1 440 717           | -205 295             |
| Aksjeutbytte                                                   | 302 738 981         | 275 762 783          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | -270 696 958        | 1 868 929 133        |
| Netto ending urealisert kursgevinst/kurstap                    | -419 571 067        | 204 783 681          |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -44 280 129         | -33 217 807          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>-430 368 456</b> | <b>2 316 052 495</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                     |                      |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 590 845           | 1 287 385            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -74 546 384         | -68 378 403          |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | 4 292 507           | -108 430             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-68 663 032</b>  | <b>-67 199 448</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>-499 031 488</b> | <b>2 248 853 046</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -33 836 482         | -32 407 448          |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>-532 867 969</b> | <b>2 216 445 599</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                     |                      |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | -532 867 969        | 2 216 445 599        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>-532 867 969</b> | <b>2 216 445 599</b> |

### BALANSE (KR)

|                                              | 2022                  | 2021                  |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                       |                       |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>13 153 246 666</b> | <b>12 330 410 259</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                       |                       |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 10 201 834            | 18 013 227            |
| Andre fordringer                             | 4 961 942             | 10 613 858            |
| Bankinnskudd                                 | 145 940 532           | 65 508 971            |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>13 314 350 974</b> | <b>12 424 546 314</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 3 920 064 113         | 3 482 304 451         |
| Overkurs/underkurs                           | 2 817 130 057         | 1 811 513 534         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>6 564 860 475</b>  | <b>7 097 728 444</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>13 302 054 645</b> | <b>12 391 546 429</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                       |                       |
| Annen gjeld                                  | 12 296 329            | 32 999 885            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>12 296 329</b>     | <b>32 999 885</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>13 314 350 974</b> | <b>12 424 546 314</b> |

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

#### Noter

##### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer 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-/tapsberegningen.

##### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljelooversikt.

##### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes pricing av risiko.

##### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,57.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 451 058.

##### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022         | 2021         | 2020         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 920 064,11 | 3 482 304,45 | 3 312 590,33 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 391,63     | 3 556,65     | 2 900,22     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

##### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 12 391 546 429 |
| Endring ved tegning                   | 2 807 055 582  |
| Endring ved innløsning                | -1 363 679 396 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -532 867 969   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 13 302 054 645 |

##### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% provisjon hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

##### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

##### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2022                  | 2021                  |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Resultat før skattekostnad             | -499 031 488          | 2 248 853 046         |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -990 301 312          | -1 513 037 470        |
| Fremførbart underskudd                 | -1 364 363 836        | -2 100 179 411        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-2 853 696 635</b> | <b>-1 364 363 835</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                     | 0                     |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -27 855 455           | -30 801 049           |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -150 509 309          | -138 486 214          |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                     | 0                     |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 35 898 592            | 34 996 914            |
| Refundert kildeskatt                   | -2 062 110            | -2 589 466            |
| Endring av utsatt skatt                | 0                     | 0                     |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>33 836 482</b>     | <b>32 407 448</b>     |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdisigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

##### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekrafts risikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](https://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                                     |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| CK Asset Holdings                                  | XHKG      | 720 000    | 38 700 282           | HKD    | 43 665 263           | 4 964 981          | 0,02        | 0,33         |
| Link REIT                                          | XHKG      | 1 143 300  | 89 132 824           | HKD    | 82 684 674           | -6 448 150         | 0,05        | 0,62         |
| Mitsubishi Estate                                  | XTKS      | 296 600    | 38 014 403           | JPY    | 37 888 600           | -125 802           | 0,02        | 0,28         |
| Sumitomo Realty & Development                      | XTKS      | 43 700     | 11 290 032           | JPY    | 10 182 692           | -1 107 340         | 0,01        | 0,08         |
| Sun Hung Kai Properties                            | XHKG      | 428 500    | 53 129 951           | HKD    | 57 760 677           | 4 630 726          | 0,01        | 0,43         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>230 267 491</b>   |        | <b>232 181 906</b>   | <b>1 914 415</b>   |             | <b>1,75</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                            | XETR      | 121 043    | 245 529 571          | EUR    | 255 661 951          | 10 132 379         | 0,03        | 1,92         |
| Bank of Nova Scotia/The Chubb                      | XTSE      | 134 027    | 66 483 010           | CAD    | 64 643 493           | -1 839 518         | 0,01        | 0,49         |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | XNYS      | 23 721     | 32 753 937           | USD    | 51 548 831           | 18 794 894         | 0,01        | 0,39         |
| Oversea-Chinese Banking                            | XETR      | 27 074     | 63 266 093           | EUR    | 86 531 153           | 23 265 060         | 0,02        | 0,65         |
| Royal Bank of Canada                               | XSES      | 829 848    | 58 326 703           | SGD    | 74 239 086           | 15 912 383         | 0,02        | 0,56         |
| State Street                                       | XTSE      | 48 000     | 32 771 260           | CAD    | 44 424 924           | 11 653 664         | 0,00        | 0,33         |
| Svenska Handelsbanken A                            | XNYS      | 115 479    | 83 571 942           | USD    | 88 242 362           | 4 670 420          | 0,03        | 0,66         |
| United Overseas Bank                               | XSTO      | 764 427    | 67 630 771           | SEK    | 75 957 764           | 8 326 994          | 0,04        | 0,57         |
|                                                    | XSES      | 235 800    | 41 218 040           | SGD    | 53 170 280           | 11 952 241         | 0,01        | 0,40         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>691 551 327</b>   |        | <b>794 419 844</b>   | <b>102 868 517</b> |             | <b>5,97</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA       | XPAR      | 411 478    | 118 585 595          | EUR    | 112 412 815          | -6 172 780         | 0,06        | 0,85         |
| eBay                                               | XNGS      | 624 967    | 278 412 874          | USD    | 255 312 125          | -23 100 749        | 0,12        | 1,92         |
| Grand Canyon Education                             | XNGS      | 16 840     | 13 169 005           | USD    | 17 528 026           | 4 359 021          | 0,05        | 0,13         |
| LKQ                                                | XNGS      | 273 333    | 100 896 077          | USD    | 143 811 947          | 42 915 870         | 0,10        | 1,08         |
| Tractor Supply                                     | XNGS      | 6 451      | 12 660 826           | USD    | 14 296 574           | 1 635 748          | 0,01        | 0,11         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>523 724 377</b>   |        | <b>543 361 487</b>   | <b>19 637 110</b>  |             | <b>4,08</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>                         |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Edison International                               | XNYS      | 60 930     | 39 187 770           | USD    | 38 186 087           | -1 001 683         | 0,02        | 0,29         |
| EDP - Energias de Portugal                         | XLIS      | 2 349 495  | 107 973 784          | EUR    | 115 009 570          | 7 035 786          | 0,06        | 0,86         |
| Endesa                                             | XMAD      | 805 929    | 153 241 505          | EUR    | 149 423 440          | -3 818 065         | 0,08        | 1,12         |
| Iberdrola                                          | XMAD      | 2 581 666  | 249 628 246          | EUR    | 296 665 265          | 47 037 019         | 0,04        | 2,23         |
| Public Service Enterprise Group                    | XNYS      | 218 154    | 120 470 097          | USD    | 131 671 378          | 11 201 281         | 0,04        | 0,99         |
| SSE                                                | XLON      | 613 922    | 108 377 770          | GBP    | 124 545 145          | 16 167 375         | 0,06        | 0,94         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>778 879 172</b>   |        | <b>855 500 884</b>   | <b>76 621 712</b>  |             | <b>6,43</b>  |
| <b>Helsevern</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Baxter International                               | XNYS      | 238 765    | 160 141 413          | USD    | 119 885 213          | -40 256 200        | 0,05        | 0,90         |
| Bristol-Myers Squibb                               | XNYS      | 368 894    | 194 832 864          | USD    | 261 464 486          | 66 631 623         | 0,02        | 1,97         |
| Centene                                            | XNYS      | 125 467    | 105 694 665          | USD    | 101 362 344          | -4 332 321         | 0,02        | 0,76         |
| Cigna                                              | XNYS      | 104 486    | 182 020 614          | USD    | 341 045 474          | 159 024 860        | 0,03        | 2,56         |
| CVS Health                                         | XNYS      | 413 983    | 322 661 656          | USD    | 380 042 475          | 57 380 820         | 0,03        | 2,86         |
| Elevance Health                                    | XNYS      | 37 378     | 83 188 229           | USD    | 188 881 031          | 105 692 803        | 0,02        | 1,42         |
| Fresenius                                          | XETR      | 426 834    | 161 600 970          | EUR    | 117 797 154          | -43 803 817        | 0,08        | 0,89         |
| GSK                                                | XLON      | 364 528    | 59 594 412           | GBP    | 62 098 170           | 2 503 758          | 0,01        | 0,47         |
| Johnson & Johnson                                  | XNYS      | 194 104    | 251 728 872          | USD    | 337 775 734          | 86 046 862         | 0,01        | 2,54         |
| Laboratory Corp of America                         | XNYS      | 37 993     | 87 421 079           | USD    | 88 132 874           | 711 795            | 0,04        | 0,66         |
| Medtronic                                          | XNYS      | 271 410    | 232 729 171          | USD    | 207 796 848          | -24 932 323        | 0,02        | 1,56         |
| Merck                                              | XNYS      | 100 959    | 68 454 868           | USD    | 110 345 002          | 41 890 134         | 0,00        | 0,83         |
| Merck KGaA                                         | XETR      | 3 976      | 7 323 667            | EUR    | 7 561 909            | 238 242            | 0,00        | 0,06         |
| Patterson Cos                                      | XNGS      | 243 162    | 67 771 854           | USD    | 67 142 750           | -629 104           | 0,25        | 0,50         |
| Pfizer                                             | XNYS      | 269 425    | 85 039 880           | USD    | 135 996 375          | 50 956 495         | 0,00        | 1,02         |
| Pfizer Consumer Healthcare                         | XNYS      | 89 693     | 19 797 957           | USD    | 55 311 216           | 5 513 259          | 0,18        | 0,42         |
| Roche Holding                                      | XSWX      | 40 296     | 131 198 719          | CHF    | 124 638 659          | -6 560 060         | 0,01        | 0,94         |
| Sanofi                                             | XPAR      | 388 082    | 323 066 189          | EUR    | 366 555 488          | 43 489 298         | 0,03        | 2,76         |
| Takeda Pharmaceutical                              | XTKS      | 149 600    | 45 296 379           | JPY    | 45 916 257           | 619 877            | 0,01        | 0,35         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>2 619 563 457</b> |        | <b>3 119 749 458</b> | <b>500 186 000</b> |             | <b>23,45</b> |
| <b>Industri</b>                                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Brenntag                                           | XETR      | 128 613    | 91 509 830           | EUR    | 80 751 603           | -10 758 228        | 0,08        | 0,61         |
| Deutsche Post                                      | XETR      | 353 251    | 150 746 689          | EUR    | 130 654 905          | -20 091 784        | 0,03        | 0,98         |
| FedEx                                              | XNYS      | 56 586     | 115 495 078          | USD    | 96 544 942           | -18 950 136        | 0,02        | 0,73         |
| Siemens                                            | XETR      | 52 815     | 65 657 811           | EUR    | 71 985 129           | 6 327 318          | 0,01        | 0,54         |
| Vinci                                              | XPAR      | 277 790    | 233 828 059          | EUR    | 272 457 134          | 38 629 075         | 0,05        | 2,05         |
| <b>Sum</b>                                         |           |            | <b>657 237 468</b>   |        | <b>652 393 713</b>   | <b>-4 843 755</b>  |             | <b>4,90</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                                | XNGS      | 246 482    | 229 024 360          | USD    | 204 688 340          | -24 336 020        | 0,16        | 1,54         |
| Amdocs                                             | XNGS      | 222 188    | 119 463 986          | USD    | 198 959 556          | 79 495 570         | 0,18        | 1,50         |
| Capgemini                                          | XPAR      | 37 167     | 67 746 798           | EUR    | 60 938 165           | -6 808 633         | 0,02        | 0,46         |
| CGI                                                | XTSE      | 251 600    | 175 873 754          | CAD    | 213 489 124          | 37 615 370         | 0,12        | 1,60         |
| Check Point Software Technologies                  | XNGS      | 144 720    | 156 587 796          | USD    | 179 858 329          | 23 270 532         | 0,12        | 1,35         |
| Cisco Systems                                      | XNGS      | 670 121    | 259 837 690          | USD    | 314 488 884          | 54 651 194         | 0,02        | 2,36         |
| Cognizant Technology Solutions                     | XNGS      | 143 306    | 88 069 507           | USD    | 80 735 547           | -7 333 961         | 0,03        | 0,61         |
| Fiserv                                             | XNGS      | 254 396    | 241 266 623          | USD    | 253 286 978          | 12 020 356         | 0,04        | 1,90         |
| Genpact                                            | XNYS      | 234 605    | 92 938 306           | USD    | 107 049 867          | 14 111 561         | 0,13        | 0,80         |
| Global Payments                                    | XNYS      | 146 805    | 188 443 943          | USD    | 143 634 206          | -44 809 738        | 0,05        | 1,08         |
| Kyocera                                            | XTKS      | 132 700    | 67 090 329           | JPY    | 64 913 080           | -2 177 249         | 0,04        | 0,49         |
| Microsoft                                          | XNGS      | 91 260     | 216 746 895          | USD    | 215 598 722          | -1 148 173         | 0,00        | 1,62         |
| Open Text                                          | XTSE      | 124 300    | 48 079 793           | CAD    | 36 256 769           | -11 823 024        | 0,05        | 0,27         |
| Oracle                                             | XNYS      | 221 567    | 133 610 477          | USD    | 178 410 344          | 44 799 867         | 0,01        | 1,34         |
| TD SYNNEX                                          | XNYS      | 120 583    | 112 003 644          | USD    | 112 502 517          | 498 873            | 0,13        | 0,85         |
| Visa                                               | XNYS      | 43 815     | 86 677 897           | USD    | 89 673 696           | 2 995 800          | 0,00        | 0,67         |
| VMware                                             | XNYS      | 102 382    | 121 571 520          | USD    | 123 811 449          | 2 239 930          | 0,02        | 0,93         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK          | Valuta | Markedsverdi NOK      | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------------|-----------|------------|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>2 405 033 318</b>  |        | <b>2 578 295 573</b>  | <b>173 262 255</b>   |             | <b>19,38</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Alphabet                       | XNGS      | 368 143    | 291 652 272           | USD    | 319 972 862           | 28 320 590           | 0,01        | 2,41          |
| AT&T                           | XNYS      | 1 307 242  | 259 469 973           | USD    | 237 077 370           | -22 392 603          | 0,02        | 1,78          |
| Comcast                        | XNGS      | 789 383    | 303 729 658           | USD    | 271 934 131           | -31 795 526          | 0,02        | 2,04          |
| KDDI                           | XTKS      | 363 050    | 83 722 817            | JPY    | 107 933 212           | 24 210 395           | 0,02        | 0,81          |
| Meta Platforms                 | XNGS      | 79 154     | 149 440 892           | USD    | 93 834 640            | -55 606 252          | 0,00        | 0,71          |
| Nippon Telegraph & Telephone   | XTKS      | 1 047 500  | 208 465 177           | JPY    | 294 211 895           | 85 746 718           | 0,03        | 2,21          |
| Rogers Communications          | XTSE      | 122 300    | 49 588 814            | CAD    | 56 346 635            | 6 757 721            | 0,03        | 0,42          |
| Singapore Telecommunications   | XSES      | 3 159 900  | 62 027 131            | SGD    | 59 647 636            | -2 379 495           | 0,02        | 0,45          |
| Verizon Communications         | XNYS      | 491 565    | 226 071 378           | USD    | 190 790 829           | -35 280 549          | 0,01        | 1,43          |
| Warner Bros Discovery          | XNGS      | 279 029    | 74 813 879            | USD    | 26 057 815            | -48 756 064          | 0,01        | 0,20          |
| Ziff Davis                     | XNGS      | 161 475    | 127 047 820           | USD    | 125 823 597           | -1 224 223           | 0,34        | 0,95          |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>1 836 029 810</b>  |        | <b>1 783 630 521</b>  | <b>-52 399 289</b>   |             | <b>13,41</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>          |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Asahi Group Holdings           | XTKS      | 599 800    | 210 601 124           | JPY    | 184 452 972           | -26 148 152          | 0,12        | 1,39          |
| Carlsberg B                    | XCSE      | 78 813     | 99 827 590            | DKK    | 102 866 788           | 3 039 198            | 0,07        | 0,77          |
| Coca-Cola                      | XNYS      | 496 645    | 247 241 869           | USD    | 311 288 738           | 63 966 869           | 0,01        | 2,34          |
| Coca-Cola Europacific Partners | XNGS      | 234 207    | 119 672 250           | USD    | 127 632 819           | 7 960 569            | 0,05        | 0,96          |
| Heineken                       | XAMS      | 144 081    | 126 056 834           | EUR    | 133 119 980           | 7 063 146            | 0,03        | 1,00          |
| Kerry Group                    | XDUB      | 34 969     | 32 926 791            | EUR    | 30 970 488            | -1 956 302           | 0,02        | 0,23          |
| Metro Inc/CN                   | XTSE      | 47 780     | 19 813 904            | CAD    | 26 042 982            | 6 229 078            | 0,02        | 0,20          |
| Mondelez International         | XNGS      | 400 916    | 216 505 495           | USD    | 263 229 077           | 46 723 582           | 0,03        | 1,98          |
| Nestle                         | XSWX      | 63 269     | 73 608 986            | CHF    | 72 175 086            | -1 433 900           | 0,00        | 0,54          |
| Pernod Ricard                  | XPAR      | 51 006     | 98 445 273            | EUR    | 98 536 038            | 90 765               | 0,02        | 0,74          |
| Reckitt Benckiser Group        | XLON      | 305 879    | 224 184 607           | GBP    | 208 559 205           | -15 625 402          | 0,04        | 1,57          |
| Unilever                       | XAMS      | 374 486    | 186 296 806           | EUR    | 184 534 266           | -1 762 540           | 0,01        | 1,39          |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>1 655 181 529</b>  |        | <b>1 743 328 440</b>  | <b>88 146 912</b>    |             | <b>13,11</b>  |
| <b>Materialer</b>              |           |            |                       |        |                       |                      |             |               |
| Air Liquide                    | XPAR      | 92 813     | 118 680 776           | EUR    | 129 194 278           | 10 513 501           | 0,02        | 0,97          |
| CCL Industries                 | XTSE      | 147 200    | 70 552 425            | CAD    | 61 900 356            | -8 652 070           | 0,09        | 0,47          |
| Crown Holdings                 | XNYS      | 156 600    | 121 487 611           | USD    | 126 822 621           | 5 335 010            | 0,13        | 0,95          |
| Shin-Etsu Chemical             | XTKS      | 110 800    | 143 689 657           | JPY    | 134 218 342           | -9 471 315           | 0,03        | 1,01          |
| Solvay                         | XBRU      | 60 864     | 49 654 777            | EUR    | 60 444 239            | 10 789 462           | 0,06        | 0,45          |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>504 065 247</b>    |        | <b>512 579 836</b>    | <b>8 514 588</b>     |             | <b>3,85</b>   |
| Forwards                       |           | 47 496 805 | 0                     |        | 337 805 005           | 337 805 005          |             | 2,54          |
| <b>Sum verdipapirporteføje</b> |           |            | <b>11 901 533 196</b> |        | <b>13 153 246 666</b> | <b>1 251 713 470</b> |             | <b>98,88</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>            |           |            |                       |        | <b>145 940 532</b>    |                      |             | <b>1,10</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>        |           |            |                       |        | <b>171 973</b>        |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>        |           |            |                       |        | <b>2 695 474</b>      |                      |             | <b>0,02</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>           |           |            |                       |        | <b>13 302 054 645</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea 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 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |            |
|--------|------------|
| AUD    | -430       |
| CAD    | -482 269   |
| CHF    | -199 157   |
| DKK    | -99 356    |
| EUR    | -2 726 905 |
| GBP    | -378 679   |
| HKD    | -184 739   |
| JPY    | -865 413   |
| NOK    | 12 755 803 |
| SEK    | -73 532    |
| SGD    | -184 362   |
| USD    | -7 223 156 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global

LEI-nummer: 549300FRZKV88NV9K745

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 81 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Confidential



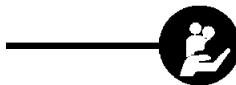
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,88 %       | 99,88 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 0,00 % involvert i krenkelser        | 99,88 %       | 99,88 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Confidential



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator           | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk              | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2022             | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,88 %       | 99,88 % |
| Brudd mot FN:s Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser        | 99,88 %       | 99,88 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

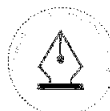
Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Confidential



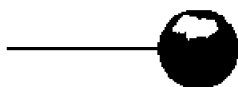
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                              | Dekning |         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 28,218 tCO2e                               | 99,88 % | 99,88 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 12,949 tCO2e                               | 99,88 % | 99,88 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 179,567 tCO2e                              | 99,88 % | 99,88 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 41,167 tCO2e                               | 99,88 % | 99,88 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 34 tCO2e / m€ investert                    | 99,88 % | 99,88 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 102 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 99,88 % | 99,88 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 6,69 % investeringer i fossilt drivstoff   | 99,88 % | 97,91 % |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 77,90 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 99,88 % | 82,45 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 63,86 % produksjon av ikke-fornybar energi | 99,88 % | 6,22 %  |

Confidential



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | 0,44 GWh / m€ av inntekter | 33,72 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | 4,07 GWh / m€ av inntekter | 6,21 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | 0,17 GWh / m€ av inntekter | 2,86 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | 0,14 GWh / m€ av inntekter | 10,17 % |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | 0,63 GWh / m€ av inntekter | 2,12 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | 0,19 GWh / m€ av inntekter | 0,93 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 1,79 % med negativ effekt  | 99,88 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | 0,06 tonn / m€ investert   | 99,88 % |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,31 tonn / m€ investert   | 99,88 % |

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          | Måleenhet                                                                                                                                   | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelser                                    | 99,88 % |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,34 % uten retningslinjer                                       | 99,88 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8,50 % lønnsforskjell                                            | 99,88 % |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | 34,05 % (kvinnelige styremedlemmer/otallt antall styremedlemmer) | 99,88 % |
|                                      | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert                                                 | 99,88 % |

Confidential



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | I/A             | I/A           | I/A     |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | I/A             | I/A           | I/A     |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                 |               |         |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | I/A             | I/A           | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                  | Eiendeler | Land      |
|------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| Johnson & Johnson            | Forbruker, ikke syklisk | 3,26 %    | USA       |
| Cigna                        | Forbruker, ikke syklisk | 3,19 %    | USA       |
| Alphabet                     | Kommunikasjon           | 3,04 %    | USA       |
| CVS Health                   | Forbruker, ikke syklisk | 2,70 %    | USA       |
| Bristol-Myers Squibb         | Forbruker, ikke syklisk | 2,66 %    | USA       |
| Coca-Cola                    | Forbruker, ikke syklisk | 2,60 %    | USA       |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikasjon           | 2,45 %    | Japan     |
| Comcast                      | Kommunikasjon           | 2,35 %    | USA       |
| Iberdrola                    | Fellesgoder             | 2,30 %    | Spania    |
| eBay                         | Kommunikasjon           | 2,23 %    | USA       |
| AT&T                         | Kommunikasjon           | 2,21 %    | USA       |
| Cisco Systems                | Kommunikasjon           | 2,18 %    | USA       |
| Sanofi                       | Forbruker, ikke syklisk | 2,15 %    | Frankrike |
| Fiserv                       | Teknologi               | 2,00 %    | USA       |
| Medtronic                    | Forbruker, ikke syklisk | 1,94 %    | Irland    |

Confidential



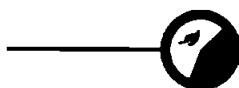
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

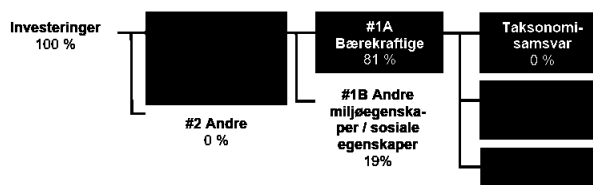
Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | Etendeler |
|-------------------------|-----------|
| Forbruker, ikke syklisk | 38,03 %   |
| Kommunikasjon           | 20,47 %   |
| Teknologi               | 13,31 %   |
| Finans                  | 7,96 %    |
| Industri                | 6,79 %    |
| Fellesgoder             | 6,25 %    |
| Forbruker, syklisk      | 4,29 %    |
| Basismaterialer         | 2,69 %    |
| Kontanter               | 1,33 %    |
| Valutaterminkontrakter  | -1,13 %   |
| Sum                     | 100,00 %  |



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 55 %.



### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 67 %.



### Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Confidential



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2022

Nordea Statsobligasjon II falt i verdi med 1,4 prosent i 2022. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) falt med 1,9 prosent i samme periode.

Fjoråret ble et dramatisk år med krig i Europa, ualmennlig høy inflasjon, energikrise og kraftige rentehevinger fra verdens sentralbanker. Flere land har notert over 10 prosent prisstigning gjennom 2022, og i Norge steg kjerneinflasjonen til 5,7 prosent i løpet av året. Russlands invasjon av Ukraina bidro i stor grad til økte priser, men den globale inflasjonen var allerede på vei opp i forkant som følge av flaskehals i etterkant av koronapandemien. Sentralbankene var raskt på banen med rentehevinger og Norges Bank var tidlig ute med to rentehevinger allerede i andre halvår 2021. Ved utgangen av 2022 hadde Norges Bank hevet foliorenten seks ganger til og endte året på 2,75 prosent. Markedet forventer enda litt høyere renter i løpet av første halvår 2023.

Kredittpåslagene for obligasjoner i det norske markedet steg markert i løpet av 2022, i takt med høyere renter og inflasjon. Det er vanskelig å prise usikkerhet, da setter aktørene seg på gjerdet og likviditeten skrumper inn. Det var i stor grad likviditet som var årsaken til de høyere kredittspredene i 2022, og i 2023 kan de forbli høye på grunn av forventninger til lavere vekst og fortsatt stor usikkerhet.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapporten (Mal for periodisk offentliggjøring for finansielle produkter).

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2004-02-19

ISIN NO0010325814

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

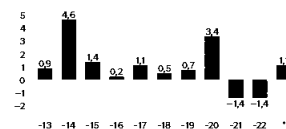
Nordea Statsobligasjon II har et førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker store verdissingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2,5 til 3 år.

### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko Lavere mulig avkastning Høyere risiko Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Statsobligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 956,58     | 970,21     | 996,24     | 966,39     | 959,29     |
| Utbytte per andel             | -          | 12,11      | 2,59       | -          | 18,26      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 862        | 1 539      | 936        | 873        | 868        |
| Antall andeler                | 901 371    | 1 566 480  | 936 781    | 903 096    | 887 650    |
| Avkastning %                  | -1,41      | -1,40      | 3,36       | 0,74       | 0,47       |
| Avkastning referanseindeks %  | -1,94      | -1,61      | 3,50       | 0,96       | 0,54       |

#### Risiko

|                        |       |       |      |       |       |
|------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| Sharpe                 | -0,39 | -0,02 | 0,30 | -0,53 | -0,44 |
| Sharpe referanseindeks | -0,45 | 0,01  | 0,37 | -0,23 | -0,21 |
| Rentefølsomhet *       | 3,00  | 2,29  | 2,62 | 2,93  | 2,47  |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |       |       |
| Kreditrisiko           | nei   |       |      |       |       |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

#### Referanseindeks

|                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2004-02-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X                                                   |
| 2021-01-29 NBP Norwegian Government Duration 3 NDGOVD3                                             |
| * Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedrenten. |

#### Fondets største investeringer

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| Norway Government Bond          | 70,3 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | 17,4 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank  | 11,2 |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                               | 24 816 233         | 25 672 705         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -50 942 372        | -8 880 997         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 2 647 553          | -32 535 577        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>-23 478 587</b> | <b>-15 743 868</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -2 047 607        | -1 973 338        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -1 230            | -2 221            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-2 048 837</b> | <b>-1 975 559</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | -25 527 423 | -17 719 427 |
|--|-------------|-------------|

#### Årsresultat

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | -25 527 423 | -17 719 427 |
|--|-------------|-------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 2 909       | -4 152 554  |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 0           | 18 968 703  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | -25 530 332 | -32 535 577 |

#### Sum disponert

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | -25 527 423 | -17 719 427 |
|--|-------------|-------------|

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
|  | 842 033 512 | 1 511 863 542 |
|--|-------------|---------------|

#### Fordringer

|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 11 234 485 | 20 593 273 |
| Bankinnskudd                       | 9 080 310  | 6 523 980  |

#### Sum eiendeler

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
|  | 862 348 307 | 1 538 980 795 |
|--|-------------|---------------|

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |               |
|--------------------------------------|-------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 901 371 328 | 1 586 031 112 |
| Overkurs/underkurs                   | 18 172 876  | -15 465 150   |

##### Oppkjøpt egenkapital

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | -57 313 407 | -31 783 075 |
|--|-------------|-------------|

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
|  | 862 230 797 | 1 538 782 887 |
|--|-------------|---------------|

#### Gjeld

|                  |                |                |
|------------------|----------------|----------------|
| Annen gjeld      | 117 510        | 197 908        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>117 510</b> | <b>197 908</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
|  | 862 348 307 | 1 538 980 795 |
|--|-------------|---------------|

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,94.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021         | 2020       |
|------------------------|------------|--------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 901 371,33 | 1 586 031,11 | 939 221,05 |
| Innløsningskurs 31.12. | 956,58     | 982,32       | 998,84     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 1 538 782 887 |
| Endring ved tegning                   | 99 573 334    |
| Endring ved innløsning                | -750 595 092  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -25 530 332   |
| Egenkapital 2022-12-31                | 862 230 797   |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2022        | 2021        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad             | -25 527 423 | -17 719 427 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -2 650 462  | 36 688 130  |
| Fremførbart underskudd                 | 0           | 0           |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -28 177 885 | 18 968 703  |

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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 regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Statsobligasjon II Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

| Navn                                           | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Offentlig sektor Foretak                       |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Landwirtschaftliche Rentenba 1.25% 23-03-2026  | XLUX      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 46 949 010       | -3 050 990     | 3,27      | 0 %           | 2026-03-23      | 5,45     |
| Landwirtschaftliche Rentenba 1.75% 10-01-2025  | XLUX      | 50 000 000  | 49 940 000   | NOK    | 48 469 535       | -1 470 465     | 3,33      | 0 %           | 2025-01-10      | 5,62     |
| Sum                                            |           |             | 99 940 000   |        | 95 418 545       | -4 521 455     |           |               |                 | 11,07    |
| Statsbanker                                    |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.625% 03-04-2024 | XMUN      | 80 000 000  | 81 306 400   | NOK    | 78 341 816       | -2 964 584     | 3,33      | 0 %           | 2024-04-03      | 9,09     |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 3.367% 02-12-2027 | XLUX      | 70 000 000  | 70 076 300   | NOK    | 70 437 906       | 361 606        | 3,23      | 0 %           | 2027-12-02      | 8,17     |
| Sum                                            |           |             | 151 382 700  |        | 148 779 722      | -2 602 978     |           |               |                 | 17,26    |
| Statsobligasjoner                              |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Den norske stat 12/23 2,00%                    | XOSL      | 5 000 000   | 5 151 889    | NOK    | 4 978 900        | -172 989       | 3,07      | 0 %           | 2023-05-24      | 0,58     |
| Den norske stat 14/24 3,00%                    | XOSL      | 4 000 000   | 4 287 296    | NOK    | 3 993 020        | -294 276       | 3,14      | 0 %           | 2024-03-14      | 0,46     |
| Den norske stat 15/25 1,75%                    | XOSL      | 175 000 000 | 178 957 566  | NOK    | 170 030 000      | -8 927 566     | 3,10      | 0 %           | 2025-03-13      | 19,72    |
| Den norske stat 16/26 1,50%                    | XOSL      | 165 000 000 | 163 827 707  | NOK    | 157 320 075      | -6 507 632     | 3,08      | 0 %           | 2026-02-19      | 18,25    |
| Den norske stat 17/27 1,75%                    | XOSL      | 215 000 000 | 210 837 282  | NOK    | 204 217 750      | -6 619 532     | 3,06      | 0 %           | 2027-02-17      | 23,68    |
| Den norske stat 18/28 2,00%                    | XOSL      | 45 000 000  | 42 324 760   | NOK    | 42 619 500       | 294 750        | 3,09      | 0 %           | 2028-04-26      | 4,94     |
| Den norske stat 19/29 1,75%                    | XOSL      | 16 000 000  | 14 459 848   | NOK    | 14 676 000       | 216 152        | 3,14      | 0 %           | 2029-09-06      | 1,70     |
| Sum                                            |           |             | 619 846 338  |        | 597 835 245      | -22 011 093    |           |               |                 | 69,34    |
| Sum verdipapirportefølje                       |           |             | 871 169 038  |        | 842 033 512      | -29 135 526    |           |               |                 | 97,66    |
| Bankinnskudd                                   |           |             |              |        |                  | 9 080 310      |           |               |                 | 1,05     |
| Opptjente renter                               |           |             |              |        |                  | 11 234 485     |           |               |                 | 1,30     |
| Fordringer/gjeld                               |           |             |              |        |                  | -11 7510       |           |               |                 | -0,01    |
| Fondets verdi                                  |           |             |              |        |                  | 862 230 797    |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II

LEI-nummer: 5493000U04XNCYDV1055

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosiale mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper /sosiale egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 1 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

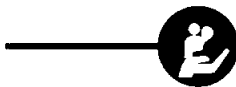
Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Miljømessige og sosiale egenskaper til dette fondet omfattet:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, investerer fondet delvis i bærekraftige investeringer, noe som betyr selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs 17 mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljø- og samfunnsnyttige mål.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Ekskluderingsfiltre ble brukt i sammensetning av porteføljen for å begrense investeringer i selskaper og utstedere med vesentlig eksponering mot visse aktiviteter som anses å være ugunstige for miljøet og samfunnet generelt.

**Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen** som gjør at fondet ikke investerte i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de har en troverdig overgangsstrategi.

Fondet brukte en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert        | 24,08 %       | 24,08 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser          | 74,48 %       | 74,48 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser     | 74,48 %       | 74,48 % |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i krenkelser              | 24,08 %       | 7,65 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eidd BNP | 74,48 %       | 74,48 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2022             | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 24,08 %       | 24,08 % |
| Brudd på sosiale rettigheter                        | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 74,48 %       | 74,48 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2022             | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 74,48 %       | 74,48 % |
| Brudd mot FNs Global Compact                        | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i krenkelser             | 24,08 %       | 7,65 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity) | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 74,48 %       | 74,48 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Siden det ikke er tilgjengelig rapporter som dekker tidligere perioder, gir denne delen kun informasjon om den inneværende rapporteringsperioden.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper som støtter FNs mål for bærekraftig utvikling eller aktiviteter tilpasset taksonomien, ved å være over en minstegrense for inntekter tilpasset FNs mål for bærekraftig utvikling eller EU-taksonomien.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene ble sortert for å være sikker på at de ikke gjorde betydelig skade på andre sosiale mål eller miljømål (DNSH-test) som definert i EU-taksonomien eller FNs mål for bærekraftig utvikling.

**Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har utviklet sin egen kvantitative metodologi som vurderte de miljø- og sosiale effektene av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) ved bruk av flere indikatorer på vesentlig negativ effekt ("PAI") i Tabell 1, Tabell 2 og/eller Tabell 3 i Vedlegg 1 til SFDR RTS ("PAI-verktøyet"). Metodologien brukte et mangfoldig spekter av datakilder for å sørge for at utviklingen til investeringsobjektene ble forsvarlig analysert. PAI-indikatorer ble vurdert i NAMs PAI-verktøy, og resultatene ble en vesentlig del av DNSH-testen.

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av Nordea Asset Managements PAI-verktøy.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



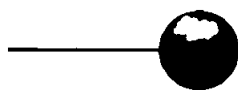
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                               | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 0 tCO <sub>2</sub> e                        | 24,08 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 0 tCO <sub>2</sub> e                        | 24,08 % |
|                             |                                                                                | Fra 1. januar 2023, anvendelsesområde 3 utslipp av drivhusgasser                                                                                                                             | 107 tCO <sub>2</sub> e                      | 24,08 % |
|                             |                                                                                | Samlede klimagassutslipp                                                                                                                                                                     | 0 tCO <sub>2</sub> e                        | 24,08 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert         | 24,08 % |
|                             | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                           | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i                                                                                                                                         | 2 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eide inntekter | 24,08 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | I/A                                         | I/A     |
|                             | Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi                         | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | I/A                                         | I/A     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                      | Kvalifisering             | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                       | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                             | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                   | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                      | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                         | I/A                       | I/A     |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                               | I/A                       | I/A     |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær biodiversitetsfølsomme områder     | 0,00 % med negativ effekt | 25,65 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt              | I/A                       | I/A     |
| Avfall                      | Farlig avfall                                                                       | Antall tonn med farlig avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,32 tonn / m€ investert  | 24,63 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## SAKER RELATERT TIL MILJØ, SOSIALT ANSVAR, ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG FOREBYGGING AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator          |                                                                                                                                             | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi                | Kvalifisering | Dekning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i krenkelsler | 24,08 %       | 7,65 %  |
|                                      | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer     | 24,63 %       | 16,87 % |
|                                      | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                     | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                                                            | I/A                            | I/A           | I/A     |
|                                      | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                                                                   | I/A                            | I/A           | I/A     |
|                                      | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                           | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 % involvert               | 24,08 %       | 7,65 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 74,48 %       | 74,48 % |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser         | 74,48 %       | 74,48 % |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 74,48 %       | 74,48 % |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med krenkelser    | 74,48 %       | 74,48 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2022 –  
31. desember 2022

## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor | Eiendeler | Land  |
|------------------------------|--------|-----------|-------|
| Den norske stat 15/25 1,75 % | Stater | 20,18 %   | Norge |
| Den norske stat 17/27 1,75 % | Stater | 19,75 %   | Norge |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

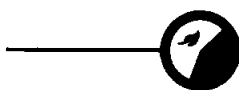
Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28

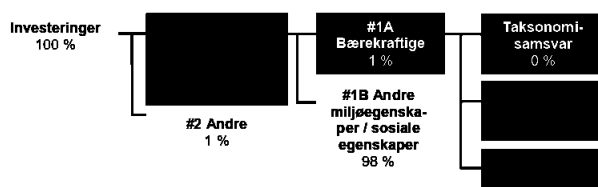




## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokeringen** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor            | Eiendeler |
|-------------------|-----------|
| Statsobligasjoner | 73,20 %   |
| Finans            | 25,35 %   |
| Kontanter         | 1,44 %    |
| Sum               | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hva var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 1 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2022

Nordea Aksjer Verden falt i verdi med 8,2 prosent i 2022.

Mange børsnoterte selskaper hadde fortsatt god inntjening i 2022. Renteoppgang og bekymringer for fremtidig økonomisk vekst førte likevel til nedgang på de fleste aksjebørser i løpet av året.

Oppgangen i olje- og gasspriser bidro til at Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling, sammenlignet med andre børser. Økt politisk usikkerhet og vedvarende nedstengninger i Kina medvirket til svak utvikling for aksjer i fremvoksende økonomier. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig del av fondets investeringer. Dette fondet hadde god avkastning i 2022, sammenlignet med den generelle markedsutviklingen, blant annet fordi fondet har unngått vekstaksjer, som hadde svak utvikling i 2022. I kapitalmarkedene er det nå utbredt bekymring for et større tilbakeslag i verdensøkonomien i 2023. Mye av denne risikoen er allerede reflektert i verdsettelsen av aksjer, og det er vår oppfatning at selskapene fondet er investert i vil stå seg godt selv om økonomisk vekst kommer noe ned.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-10-30

**ISIN** NO0010392640

**Fondstype** Aksjefond

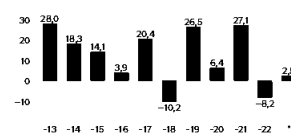
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Aksjer Verden kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i en global aksjeportefølje.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

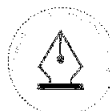
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2022 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

#### Fondets utvikling

|                               | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 848,58   | 3 103,31   | 2 442,16   | 2 295,89   | 1 815,25   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 771        | 912        | 771        | 889        | 789        |
| Antall andeler                | 270 676    | 293 960    | 315 675    | 387 385    | 434 782    |
| Avkastning %                  | -8,21      | 27,07      | 6,37       | 26,48      | -10,25     |

#### Risiko

|                          |       |       |       |      |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 12,22 | 11,36 | 12,82 | 9,92 | 11,39 |
| Sharpe                   | 0,52  | 1,64  | 0,42  | 0,99 | 0,26  |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Inntrekningskostnader    | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,52 % |

#### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

#### Fondets største investeringer

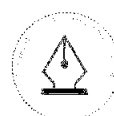
|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Kapital                                   | 11,5    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 11,4    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 9,7     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 6,6     |
| Apple Inc                                        | 5,0     |
| Microsoft Corp                                   | 4,3     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 3,8     |
| UnitedHealth Group Inc                           | 1,5     |
| Mastercard Inc                                   | 1,2     |
| Rio Tinto PLC                                    | 1,2     |

Årsrapport 2022 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2022

2021

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 288 273            | -42 653            |
| Aksjeutbytte                                     | 9 266 929          | 7 716 454          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 53 120 471         | 40 179 765         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | -127 659 274       | 160 830 056        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 519 192            | 289 176            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>-64 464 409</b> | <b>208 972 798</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -8 784 435        | -8 331 485        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -88 629           | -64 638           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-8 873 064</b> | <b>-8 396 123</b> |

#### Resultat før skattekostnad

-73 337 474   200 576 675

#### Skattekostnad (Note 9)

-1 074 188   -878 035

#### Årsresultat

-74 411 662   199 698 640

#### Anvendelse av årsresultat

|                                               |                    |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Overført til/fra oppjent egenkapital (Note 6) | -74 411 662        | 199 698 640        |
| <b>Sum disponert</b>                          | <b>-74 411 662</b> | <b>199 698 640</b> |

### BALANSE (KR)

2022

2021

#### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

745 622 708   896 929 986

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 397 082            | 242 601            |
| Andre fordringer                   | 629 099            | 1 630 785          |
| Bankinnskudd                       | 25 665 317         | 17 759 981         |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>772 224 206</b> | <b>916 563 353</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                      |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 270 676 367        | 293 960 480          |
| Overkurs/underkurs                   | -489 088 929       | -445 576 427         |
| <b>Oppjent egenkapital</b>           | <b>989 454 693</b> | <b>1 063 866 355</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

771 042 131   912 250 407

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 1 182 075        | 4 312 945        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>1 182 075</b> | <b>4 312 945</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

772 224 206   916 563 353

Årsrapport 2022 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Fondet investerer i andre aksjefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2022. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,27.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 40 182.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2022       | 2021       | 2020       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 270 676,37 | 293 960,48 | 315 675,26 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 848,58   | 3 103,31   | 2 442,16   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2022-01-01                | 912 250 407  |
| Endring ved tegning                   | 87 911 173   |
| Endring ved innløsning                | -154 707 787 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -74 411 662  |
| Egenkapital 2022-12-31                | 771 042 131  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre 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 44 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 43 814 898,25 NOK\*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 555 678,85 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 684 784,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 473 091,96 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 980 538,12 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert 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 108 569 123,08 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 106 339 811,06 NOK\* i perioden 2022. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2022.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2022. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Fondsselskapets godtgjørelsespolicy er oppdatert i løpet av regnskapsperioden 2022 ved å stramme inn policyen i forhold til integrering av bærekraftsrisikoer. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2022. Ytterligere informasjon om lønns- og 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. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2022 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2022 for 890873022

## Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                                             | Beholdning | Kostpris<br>NOK    | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i %  |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|--------------|
| <b>Aksjefond</b>                                 |            |                    |        |                     |                   |                |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 48 912     | 62 094 079         | NOK    | 75 077 440          | 12 983 361        | 0,48           | 9,74         |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 209 677    | 43 788 636         | NOK    | 51 134 532          | 7 345 895         | 0,24           | 6,63         |
| Nordea Kapital                                   | 5 578      | 53 805 064         | NOK    | 88 635 525          | 34 830 461        | 4,51           | 11,50        |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 237 055    | 26 992 139         | NOK    | 29 496 524          | 2 504 385         | 0,61           | 3,83         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etrisk              | 18 415     | 67 559 911         | NOK    | 88 077 416          | 20 517 505        | 0,58           | 11,42        |
| <b>Sum</b>                                       |            | <b>254 239 828</b> |        | <b>332 421 436</b>  | <b>78 181 607</b> |                | <b>43,11</b> |
| <b>Aksjer</b>                                    |            |                    |        |                     |                   |                |              |
| 3M                                               | 543        | 696 592            | USD    | 641 463             | -55 129           | 0,00           | 0,08         |
| Abbott Laboratories                              | 2 260      | 1 979 529          | USD    | 2 444 283           | 464 754           | 0,00           | 0,32         |
| AbbVie                                           | 702        | 513 878            | USD    | 1 117 598           | 603 720           | 0,00           | 0,14         |
| Accenture                                        | 2 247      | 4 322 311          | USD    | 5 906 556           | 1 584 245         | 0,00           | 0,77         |
| Adobe                                            | 819        | 2 424 655          | USD    | 2 715 114           | 290 458           | 0,00           | 0,35         |
| Advanced Micro Devices                           | 1 106      | 847 342            | USD    | 705 682             | -141 660          | 0,00           | 0,09         |
| Affiliated Managers Group                        | 135        | 152 339            | USD    | 210 694             | 58 355            | 0,00           | 0,03         |
| Aflac                                            | 1 174      | 548 964            | USD    | 831 991             | 283 027           | 0,00           | 0,11         |
| Agilent Technologies                             | 288        | 290 184            | USD    | 424 570             | 134 386           | 0,00           | 0,06         |
| Air Liquide                                      | 1 112      | 1 487 172          | EUR    | 1 547 887           | 60 715            | 0,00           | 0,20         |
| Airbnb                                           | 285        | 264 493            | USD    | 240 044             | -24 449           | 0,00           | 0,03         |
| Ajinomoto                                        | 3 100      | 650 337            | JPY    | 932 958             | 282 621           | 0,00           | 0,12         |
| Akamai Technologies                              | 130        | 109 114            | USD    | 107 957             | -1 157            | 0,00           | 0,01         |
| Albemarle                                        | 62         | 160 781            | USD    | 132 450             | -28 331           | 0,00           | 0,02         |
| Alcoa                                            | 217        | 99 103             | USD    | 97 200              | -1 904            | 0,00           | 0,01         |
| Align Technology                                 | 47         | 206 479            | USD    | 97 646              | -108 833          | 0,00           | 0,01         |
| Allianz                                          | 709        | 1 512 867          | EUR    | 1 497 520           | -15 347           | 0,00           | 0,19         |
| Allstate                                         | 944        | 931 600            | USD    | 1 260 991           | 329 391           | 0,00           | 0,16         |
| Alphabet                                         | 6 600      | 4 497 721          | USD    | 5 768 923           | 1 271 202         | 0,00           | 0,75         |
| Alphabet                                         | 325        | 348 159            | USD    | 282 475             | -65 684           | 0,00           | 0,04         |
| Amazon.com                                       | 4 498      | 4 265 177          | USD    | 3 722 023           | -543 154          | 0,00           | 0,48         |
| American Express                                 | 3 268      | 4 234 966          | USD    | 4 756 526           | 521 560           | 0,00           | 0,62         |
| American International Group                     | 382        | 168 847            | USD    | 237 977             | 69 130            | 0,00           | 0,03         |
| American Tower                                   | 485        | 996 392            | USD    | 1 012 211           | 15 819            | 0,00           | 0,13         |
| Ameriprise Financial                             | 45         | 147 414            | USD    | 138 029             | -9 385            | 0,00           | 0,02         |
| AmerisourceBergen                                | 98         | 77 703             | USD    | 159 976             | 82 273            | 0,00           | 0,02         |
| Amgen                                            | 1 162      | 2 148 466          | USD    | 3 006 404           | 857 938           | 0,00           | 0,39         |
| Analog Devices                                   | 368        | 576 522            | USD    | 594 636             | 18 114            | 0,00           | 0,08         |
| Antofagasta                                      | 9 139      | 1 390 543          | GBP    | 1 673 700           | 283 157           | 0,00           | 0,22         |
| Apple                                            | 29 849     | 24 106 317         | USD    | 38 204 942          | 14 098 625        | 0,00           | 4,95         |
| Applied Materials                                | 1 687      | 1 735 254          | USD    | 1 618 323           | -116 931          | 0,00           | 0,21         |
| ArcelorMittal                                    | 5 507      | 1 460 412          | EUR    | 1 422 837           | -37 575           | 0,00           | 0,18         |
| Aristocrat Leisure                               | 3 751      | 721 369            | AUD    | 764 782             | 43 413            | 0,00           | 0,10         |
| ASML Holding                                     | 208        | 720 126            | EUR    | 1 101 712           | 381 586           | 0,00           | 0,14         |
| Astellas Pharma                                  | 6 600      | 879 436            | JPY    | 988 714             | 109 277           | 0,00           | 0,13         |
| AstraZeneca                                      | 934        | 809 594            | GBP    | 1 241 573           | 431 979           | 0,00           | 0,16         |
| Australia & New Zealand Banking Group            | 8 175      | 1 438 528          | AUD    | 1 292 137           | -146 391          | 0,00           | 0,17         |
| Autodesk                                         | 217        | 299 846            | USD    | 399 466             | 99 620            | 0,00           | 0,05         |
| AXA                                              | 9 893      | 2 537 663          | EUR    | 2 709 977           | 172 314           | 0,00           | 0,35         |
| Bank of America                                  | 3 940      | 1 201 139          | USD    | 1 285 485           | 84 346            | 0,00           | 0,17         |
| Bank of New York Mellon                          | 504        | 203 355            | USD    | 226 002             | 22 647            | 0,00           | 0,03         |
| Biogen                                           | 382        | 837 542            | USD    | 1 042 073           | 204 531           | 0,00           | 0,14         |
| BlackRock                                        | 133        | 794 721            | USD    | 928 435             | 133 714           | 0,00           | 0,12         |
| Boliden                                          | 2 713      | 956 696            | SEK    | 1 003 547           | 46 850            | 0,00           | 0,13         |
| Booking Holdings                                 | 20         | 397 568            | USD    | 397 050             | -518              | 0,00           | 0,05         |
| Brambles                                         | 4 813      | 350 289            | AUD    | 388 087             | 37 798            | 0,00           | 0,05         |
| Bristol-Myers Squibb                             | 1 076      | 526 395            | USD    | 762 647             | 236 252           | 0,00           | 0,10         |
| Broadcom                                         | 362        | 1 652 163          | USD    | 1 993 892           | 341 729           | 0,00           | 0,26         |
| Cadence Design Systems                           | 818        | 958 705            | USD    | 1 294 456           | 335 751           | 0,00           | 0,17         |
| Canadian Imperial Bank of Commerce               | 2 700      | 1 028 086          | CAD    | 1 075 136           | 47 051            | 0,00           | 0,14         |
| Capital One Financial                            | 190        | 191 880            | USD    | 173 992             | -17 888           | 0,00           | 0,02         |
| Cardinal Health                                  | 129        | 67 993             | USD    | 97 685              | 29 692            | 0,00           | 0,01         |
| Caterpillar                                      | 480        | 871 106            | USD    | 1 132 755           | 261 648           | 0,00           | 0,15         |
| Centene                                          | 528        | 489 518            | USD    | 426 561             | -62 957           | 0,00           | 0,06         |
| CH Robinson Worldwide                            | 356        | 367 863            | USD    | 321 097             | -46 766           | 0,00           | 0,04         |
| Charles Schwab                                   | 985        | 476 043            | USD    | 807 891             | 331 849           | 0,00           | 0,10         |
| Chubb                                            | 609        | 989 816            | USD    | 1 323 437           | 333 621           | 0,00           | 0,17         |
| Cigna                                            | 237        | 421 946            | USD    | 773 575             | 351 629           | 0,00           | 0,10         |
| Cisco Systems                                    | 9 239      | 4 217 444          | USD    | 4 335 878           | 118 434           | 0,00           | 0,56         |
| Citigroup                                        | 7 283      | 4 191 592          | USD    | 3 245 019           | -946 573          | 0,00           | 0,42         |
| Citizens Financial Group                         | 1 399      | 521 656            | USD    | 542 580             | 20 923            | 0,00           | 0,07         |
| Cloudflare                                       | 127        | 61 800             | USD    | 56 561              | -5 239            | 0,00           | 0,01         |
| CME Group                                        | 296        | 539 610            | USD    | 490 337             | -49 273           | 0,00           | 0,06         |
| Cognizant Technology Solutions                   | 1 460      | 833 742            | USD    | 822 533             | -11 209           | 0,00           | 0,11         |
| Comcast                                          | 5 330      | 2 161 382          | USD    | 1 836 129           | -325 253          | 0,00           | 0,24         |
| Compass Group                                    | 2 960      | 695 219            | GBP    | 672 569             | -22 650           | 0,00           | 0,09         |
| Conduent                                         | 8 206      | 328 507            | USD    | 327 391             | -1 116            | 0,00           | 0,04         |
| Constellation Energy                             | 731        | 286 177            | USD    | 620 805             | 334 629           | 0,00           | 0,08         |
| Corning                                          | 912        | 248 838            | USD    | 286 953             | 38 114            | 0,00           | 0,04         |
| CrowdStrike Holdings                             | 341        | 516 359            | USD    | 353 689             | -162 670          | 0,00           | 0,05         |
| Crown Castle                                     | 749        | 1 090 610          | USD    | 1 000 806           | -89 804           | 0,00           | 0,13         |
| CSX                                              | 2 646      | 819 100            | USD    | 807 517             | -11 583           | 0,00           | 0,10         |
| Cummins                                          | 1 377      | 2 353 103          | USD    | 3 286 622           | 933 519           | 0,00           | 0,43         |
| CVS Health                                       | 3 636      | 2 501 445          | USD    | 3 337 901           | 836 457           | 0,00           | 0,43         |
| Daiva House Industry                             | 2 100      | 626 576            | JPY    | 476 472             | -150 104          | 0,00           | 0,06         |
| Danaher                                          | 358        | 778 434            | USD    | 936 046             | 157 611           | 0,00           | 0,12         |
| Datadog                                          | 450        | 385 829            | USD    | 325 822             | -60 008           | 0,00           | 0,04         |

Årsrapport 2022 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea 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 % |
|----------------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| DaVita                                 | 190        | 161 350         | USD    | 139 759             | -21 591           | 0,00           | 0,02        |
| DBS Group Holdings                     | 9 548      | 1 644 100       | SGD    | 2 378 784           | 734 684           | 0,00           | 0,31        |
| Dell Technologies                      | 1 062      | 481 025         | USD    | 420 772             | -60 253           | 0,00           | 0,05        |
| DENTSPLY SIRONA                        | 1 181      | 441 391         | USD    | 370 428             | -70 964           | 0,00           | 0,05        |
| Dexcom                                 | 65         | 67 177          | USD    | 72 509              | 5 333             | 0,00           | 0,01        |
| Diageo                                 | 4 391      | 1 646 622       | GBP    | 1 899 180           | 252 558           | 0,00           | 0,25        |
| Discover Financial Services            | 1 327      | 1 044 748       | USD    | 1 278 861           | 234 113           | 0,00           | 0,17        |
| DNB Bank                               | 9 070      | 1 567 587       | NOK    | 1 763 662           | 196 075           | 0,00           | 0,23        |
| DocuSign                               | 1 045      | 1 691 684       | USD    | 570 510             | -1 121 174        | 0,00           | 0,07        |
| Dow                                    | 1 660      | 834 568         | USD    | 824 011             | -557              | 0,00           | 0,11        |
| Dropbox                                | 1 078      | 234 794         | USD    | 237 662             | 2 867             | 0,00           | 0,03        |
| Dynatrace                              | 354        | 127 691         | USD    | 133 562             | 5 871             | 0,00           | 0,02        |
| Ecolab                                 | 167        | 262 873         | USD    | 239 463             | -23 410           | 0,00           | 0,03        |
| Edwards Lifesciences                   | 288        | 193 954         | USD    | 211 675             | 17 721            | 0,00           | 0,03        |
| Eiffage                                | 536        | 516 954         | EUR    | 517 990             | 1 036             | 0,00           | 0,07        |
| Electronic Arts                        | 1 024      | 898 135         | USD    | 1 232 481           | 334 346           | 0,00           | 0,16        |
| Elevance Health                        | 1 437      | 3 831 327       | USD    | 7 261 545           | 3 430 219         | 0,00           | 0,94        |
| Eli Lilly                              | 383        | 429 953         | USD    | 1 380 290           | 950 337           | 0,00           | 0,18        |
| Emerson Electric                       | 2 341      | 1 606 663       | USD    | 2 215 258           | 608 595           | 0,00           | 0,29        |
| Enel                                   | 23 617     | 1 629 604       | EUR    | 1 248 933           | -380 671          | 0,00           | 0,16        |
| Enphase Energy                         | 156        | 466 606         | USD    | 407 179             | -59 427           | 0,00           | 0,05        |
| Entergy                                | 1 434      | 1 328 415       | USD    | 1 589 213           | 260 798           | 0,00           | 0,21        |
| EPAM Systems                           | 212        | 831 808         | USD    | 684 456             | -147 353          | 0,00           | 0,09        |
| Estee Lauder Cos                       | 716        | 1 381 192       | USD    | 1 749 998           | 368 806           | 0,00           | 0,23        |
| Everest Re Group                       | 72         | 162 896         | USD    | 234 961             | 72 064            | 0,00           | 0,03        |
| Exact Sciences                         | 71         | 29 787          | USD    | 34 628              | 4 842             | 0,00           | 0,00        |
| Exelon                                 | 2 298      | 726 431         | USD    | 978 623             | 252 192           | 0,00           | 0,13        |
| Expeditors International of Washington | 502        | 508 375         | USD    | 513 905             | 5 530             | 0,00           | 0,07        |
| F&G Annuities & Life                   | 42         | 9 078           | USD    | 8 279               | -799              | 0,00           | 0,00        |
| FS                                     | 170        | 282 569         | USD    | 240 332             | -42 237           | 0,00           | 0,03        |
| FactSet Research Systems               | 64         | 268 044         | USD    | 252 948             | -15 096           | 0,00           | 0,03        |
| Fair Isaac                             | 99         | 476 021         | USD    | 583 765             | 107 743           | 0,00           | 0,08        |
| FANUC                                  | 500        | 876 839         | JPY    | 740 440             | -136 400          | 0,00           | 0,10        |
| FedEx                                  | 141        | 280 285         | USD    | 240 573             | -39 712           | 0,00           | 0,03        |
| Ferguson                               | 1 910      | 1 522 731       | GBP    | 2 362 891           | 840 160           | 0,00           | 0,31        |
| Fidelity National Financial            | 1 244      | 483 355         | USD    | 461 020             | -22 335           | 0,00           | 0,06        |
| Fifth Third Bancorp                    | 275        | 77 977          | USD    | 88 883              | 10 906            | 0,00           | 0,01        |
| Fortinet                               | 2 178      | 964 026         | USD    | 1 048 958           | 84 932            | 0,00           | 0,14        |
| Fortune Brands Innovations             | 364        | 194 994         | USD    | 204 783             | 9 789             | 0,00           | 0,03        |
| Fresenius                              | 1 785      | 761 249         | EUR    | 492 622             | -268 627          | 0,00           | 0,06        |
| Gen Digital                            | 1 222      | 270 306         | USD    | 257 973             | -12 334           | 0,00           | 0,03        |
| Gilead Sciences                        | 1 821      | 1 097 579       | USD    | 1 540 035           | 442 456           | 0,00           | 0,20        |
| GoDaddy                                | 337        | 249 747         | USD    | 248 386             | -1 360            | 0,00           | 0,03        |
| GSK                                    | 3 843      | 766 539         | GBP    | 654 664             | -111 876          | 0,00           | 0,08        |
| Hartford Financial Services Group      | 2 972      | 2 083 603       | USD    | 2 220 088           | 136 485           | 0,00           | 0,29        |
| HCA Healthcare                         | 346        | 513 220         | USD    | 817 891             | 304 671           | 0,00           | 0,11        |
| Henry Schein                           | 42         | 24 284          | USD    | 33 046              | 8 761             | 0,00           | 0,00        |
| Hewlett Packard Enterprise             | 4 076      | 568 756         | USD    | 640 837             | 72 081            | 0,00           | 0,08        |
| Hilton Worldwide Holdings              | 223        | 309 409         | USD    | 277 584             | -31 824           | 0,00           | 0,04        |
| Hitachi                                | 3 000      | 1 046 797       | JPY    | 1 498 648           | 451 851           | 0,00           | 0,19        |
| Hologic                                | 1 058      | 667 744         | USD    | 779 697             | 111 953           | 0,00           | 0,10        |
| Home Depot                             | 2 029      | 4 713 963       | USD    | 6 313 308           | 1 599 345         | 0,00           | 0,82        |
| Horizon Therapeutics                   | 94         | 74 855          | USD    | 105 378             | 30 523            | 0,00           | 0,01        |
| HP                                     | 4 973      | 1 304 517       | USD    | 1 316 335           | 11 818            | 0,00           | 0,17        |
| Humana                                 | 19         | 92 926          | USD    | 95 866              | 2 940             | 0,00           | 0,01        |
| Huntington Bancshares                  | 2 988      | 364 300         | USD    | 415 031             | 50 731            | 0,00           | 0,05        |
| IDEXX Laboratories                     | 22         | 76 042          | USD    | 88 414              | 12 372            | 0,00           | 0,01        |
| Illumina                               | 30         | 87 344          | USD    | 59 756              | -27 587           | 0,00           | 0,01        |
| Infineon Technologies                  | 6 436      | 1 163 528       | EUR    | 1 923 709           | 760 181           | 0,00           | 0,25        |
| Intel                                  | 2 891      | 1 376 984       | USD    | 752 706             | -624 277          | 0,00           | 0,10        |
| Intercontinental Exchange              | 1 006      | 977 301         | USD    | 1 016 678           | 39 377            | 0,00           | 0,13        |
| International Business Machines        | 275        | 338 382         | USD    | 381 675             | 43 293            | 0,00           | 0,05        |
| International Paper                    | 1 288      | 504 416         | USD    | 439 388             | -65 028           | 0,00           | 0,06        |
| Intertek Group                         | 976        | 599 309         | GBP    | 466 547             | -132 762          | 0,00           | 0,06        |
| Intuit                                 | 498        | 1 444 221       | USD    | 1 909 435           | 465 214           | 0,00           | 0,25        |
| Intuitive Surgical                     | 47         | 95 954          | USD    | 122 856             | 26 902            | 0,00           | 0,02        |
| IQVIA Holdings                         | 44         | 88 565          | USD    | 88 808              | 244               | 0,00           | 0,01        |
| Jack Henry & Associates                | 200        | 275 718         | USD    | 345 888             | 70 170            | 0,00           | 0,04        |
| Johnson & Johnson                      | 2 760      | 3 404 856       | USD    | 4 802 894           | 1 398 038         | 0,00           | 0,62        |
| Jones Lang LaSalle                     | 664        | 937 023         | USD    | 1 042 449           | 105 426           | 0,00           | 0,14        |
| JPMorgan Chase                         | 6 041      | 6 970 143       | USD    | 7 980 276           | 1 010 134         | 0,00           | 1,03        |
| Julius Baer Group                      | 1 448      | 778 820         | CHF    | 830 385             | 51 565            | 0,00           | 0,11        |
| KBC Group                              | 1 320      | 783 808         | EUR    | 833 778             | 49 970            | 0,00           | 0,11        |
| KDDI                                   | 1 800      | 454 965         | JPY    | 535 132             | 80 167            | 0,00           | 0,07        |
| Kering                                 | 151        | 781 603         | EUR    | 754 873             | -26 730           | 0,00           | 0,10        |
| KeyCorp                                | 969        | 171 212         | USD    | 166 285             | -4 927            | 0,00           | 0,02        |
| Knight-Swift Transportation Holdings   | 524        | 267 577         | USD    | 270 536             | 2 959             | 0,00           | 0,04        |
| Komatsu                                | 2 100      | 541 986         | JPY    | 450 916             | -91 070           | 0,00           | 0,06        |
| Koninklijke Ahold Delhaize             | 8 974      | 2 203 788       | EUR    | 2 532 299           | 328 511           | 0,00           | 0,33        |
| Kyndryl Holdings                       | 1 785      | 257 616         | USD    | 195 534             | -62 082           | 0,00           | 0,03        |
| Laboratory Corp of America             | 196        | 446 601         | USD    | 454 664             | 8 062             | 0,00           | 0,06        |
| Lam Research                           | 946        | 2 449 486       | USD    | 3 916 795           | 1 467 309         | 0,00           | 0,51        |
| Lennar                                 | 324        | 252 567         | USD    | 288 851             | 36 284            | 0,00           | 0,04        |
| Linde                                  | 685        | 1 983 189       | USD    | 2 201 041           | 217 852           | 0,00           | 0,29        |
| Lloyds Banking Group                   | 71 850     | 451 032         | GBP    | 386 623             | -64 409           | 0,00           | 0,05        |
| Lowe's Cos                             | 126        | 248 235         | USD    | 247 302             | -933              | 0,00           | 0,03        |
| LPL Financial Holdings                 | 128        | 344 458         | USD    | 272 575             | -71 883           | 0,00           | 0,04        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton       | 52         | 317 465         | EUR    | 371 702             | 54 237            | 0,00           | 0,05        |
| MarketAxess Holdings                   | 49         | 127 842         | USD    | 134 620             | 6 778             | 0,00           | 0,02        |

Årsrapport 2022 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28





## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

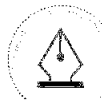
| Navn                            | Beholdning | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|---------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Marriott International          | 175        | 279 821         | USD    | 256 675             | -23 146           | 0,00           | 0,03        |
| Marvell Technology              | 2 819      | 1 421 211       | USD    | 1 028 600           | -392 611          | 0,00           | 0,13        |
| Mastercard                      | 2 731      | 7 147 086       | USD    | 9 355 008           | 2 207 922         | 0,00           | 1,21        |
| Match Group                     | 360        | 188 448         | USD    | 147 138             | -41 309           | 0,00           | 0,02        |
| McDonald's                      | 1 747      | 3 673 641       | USD    | 4 535 271           | 861 630           | 0,00           | 0,59        |
| McKesson                        | 1 006      | 1 869 370       | USD    | 3 717 479           | 1 848 109         | 0,00           | 0,48        |
| Medtronic                       | 719        | 712 639         | USD    | 550 481             | -162 158          | 0,00           | 0,07        |
| Mercadolibre                    | 17         | 162 995         | USD    | 141 717             | -21 277           | 0,00           | 0,02        |
| Merck                           | 4 252      | 3 244 705       | USD    | 4 647 302           | 1 402 597         | 0,00           | 0,60        |
| Meta Platforms                  | 1 640      | 2 818 439       | USD    | 1 944 170           | -874 270          | 0,00           | 0,25        |
| MetaLife                        | 3 650      | 1 794 764       | USD    | 2 602 147           | 807 383           | 0,00           | 0,34        |
| Mettler-Toledo International    | 53         | 517 949         | USD    | 754 674             | 236 725           | 0,00           | 0,10        |
| Micron Technology               | 1 544      | 1 094 760       | USD    | 760 193             | -334 567          | 0,00           | 0,10        |
| Microsoft                       | 13 893     | 21 430 085      | USD    | 32 821 752          | 11 391 666        | 0,00           | 4,26        |
| Mizuho Financial Group          | 7 120      | 958 059         | JPY    | 986 610             | 28 551            | 0,00           | 0,13        |
| Moderna                         | 224        | 484 533         | USD    | 396 354             | -88 179           | 0,00           | 0,05        |
| Molina Healthcare               | 14         | 47 557          | USD    | 45 542              | -2 015            | 0,00           | 0,01        |
| Moody's                         | 353        | 862 870         | USD    | 968 874             | 106 004           | 0,00           | 0,13        |
| Morgan Stanley                  | 1 708      | 1 096 972       | USD    | 1 430 505           | 333 533           | 0,00           | 0,19        |
| Mosaic                          | 1 755      | 529 149         | USD    | 758 447             | 229 298           | 0,00           | 0,10        |
| MSCI                            | 158        | 717 691         | USD    | 724 018             | 6 326             | 0,00           | 0,09        |
| Nasdaq                          | 1 176      | 644 325         | USD    | 710 726             | 66 401            | 0,00           | 0,09        |
| NetApp                          | 335        | 163 986         | USD    | 198 203             | 34 218            | 0,00           | 0,03        |
| NH Foods                        | 800        | 311 742         | JPY    | 219 500             | -92 242           | 0,00           | 0,03        |
| Nippon Telegraph & Telephone    | 4 400      | 978 217         | JPY    | 1 235 830           | 257 614           | 0,00           | 0,16        |
| Nitto Denko                     | 1 000      | 629 413         | JPY    | 571 148             | -58 264           | 0,00           | 0,07        |
| Norfolk Southern                | 1 328      | 2 478 035       | USD    | 3 223 698           | 745 663           | 0,00           | 0,42        |
| Norsk Hydro                     | 16 031     | 1 104 219       | NOK    | 1 175 393           | 71 174            | 0,00           | 0,15        |
| Nucor                           | 138        | 176 116         | USD    | 179 188             | 3 072             | 0,00           | 0,02        |
| NVIDIA                          | 2 744      | 3 273 511       | USD    | 3 950 331           | 676 820           | 0,00           | 0,51        |
| NXP Semiconductors              | 1 092      | 2 002 040       | USD    | 1 699 975           | -302 065          | 0,00           | 0,22        |
| ON Semiconductor                | 1 614      | 977 539         | USD    | 991 653             | 14 114            | 0,00           | 0,13        |
| Ono Pharmaceutical              | 1 900      | 509 686         | JPY    | 437 335             | -72 350           | 0,00           | 0,06        |
| Organon                         | 308        | 96 195          | USD    | 84 743              | -11 452           | 0,00           | 0,01        |
| ORIX                            | 6 100      | 855 339         | JPY    | 964 819             | 109 480           | 0,00           | 0,13        |
| Otis Worldwide                  | 453        | 357 228         | USD    | 349 459             | -7 769            | 0,00           | 0,05        |
| Owens Corning                   | 167        | 146 358         | USD    | 140 328             | -6 029            | 0,00           | 0,02        |
| Palantir Technologies           | 3 960      | 433 345         | USD    | 250 444             | -182 901          | 0,00           | 0,03        |
| Palo Alto Networks              | 365        | 614 377         | USD    | 501 732             | -112 645          | 0,00           | 0,07        |
| Parker-Hannifin                 | 233        | 650 292         | USD    | 667 927             | 17 636            | 0,00           | 0,09        |
| PepsiCo                         | 1 882      | 2 397 727       | USD    | 3 349 361           | 951 634           | 0,00           | 0,43        |
| Pernod Ricard                   | 953        | 1 581 294       | EUR    | 1 841 055           | 259 761           | 0,00           | 0,24        |
| Pfizer                          | 6 698      | 2 288 849       | USD    | 3 380 918           | 1 092 068         | 0,00           | 0,44        |
| Procter & Gamble                | 1 619      | 1 764 861       | USD    | 2 417 195           | 652 334           | 0,00           | 0,31        |
| Prudential Financial            | 1 977      | 1 683 709       | USD    | 1 937 026           | 253 317           | 0,00           | 0,25        |
| Public Service Enterprise Group | 3 049      | 1 713 632       | USD    | 1 840 287           | 126 655           | 0,00           | 0,24        |
| PulteGroup                      | 2 762      | 1 088 839       | USD    | 1 238 801           | 149 962           | 0,00           | 0,16        |
| QUALCOMM                        | 360        | 392 591         | USD    | 389 887             | -2 704            | 0,00           | 0,05        |
| Quest Diagnostics               | 513        | 625 045         | USD    | 790 579             | 165 534           | 0,00           | 0,10        |
| Raymond James Financial         | 769        | 663 071         | USD    | 809 434             | 146 362           | 0,00           | 0,10        |
| Regeneron Pharmaceuticals       | 63         | 256 907         | USD    | 447 766             | 190 859           | 0,00           | 0,06        |
| Regions Financial               | 13 297     | 2 090 847       | USD    | 2 824 117           | 733 270           | 0,00           | 0,37        |
| ResMed                          | 18         | 29 666          | USD    | 36 905              | 7 239             | 0,00           | 0,00        |
| Rio Tinto                       | 3 429      | 2 022 887       | AUD    | 2 666 637           | 643 750           | 0,00           | 0,35        |
| Rio Tinto                       | 13 028     | 8 082 179       | GBP    | 8 950 881           | 868 703           | 0,00           | 1,16        |
| Roche Holding                   | 1 070      | 2 978 245       | CHF    | 3 309 593           | 331 348           | 0,00           | 0,43        |
| S&P Global                      | 735        | 2 265 067       | USD    | 2 425 128           | 160 061           | 0,00           | 0,31        |
| Salesforce                      | 416        | 569 653         | USD    | 543 356             | -26 297           | 0,00           | 0,07        |
| Schneider Electric              | 1 484      | 1 499 977       | EUR    | 2 039 494           | 539 516           | 0,00           | 0,26        |
| Seagate Technology Holdings     | 721        | 396 711         | USD    | 373 666             | -23 045           | 0,00           | 0,05        |
| SEB A                           | 5 761      | 487 793         | SEK    | 653 328             | 165 535           | 0,00           | 0,08        |
| Sekisui Chemical                | 3 100      | 452 305         | JPY    | 427 017             | -25 288           | 0,00           | 0,06        |
| Sekisui House                   | 3 300      | 600 710         | JPY    | 574 922             | -25 788           | 0,00           | 0,07        |
| ServiceNow                      | 524        | 2 106 204       | USD    | 2 004 220           | -101 984          | 0,00           | 0,26        |
| SG Holdings                     | 1 900      | 377 984         | JPY    | 259 592             | -118 392          | 0,00           | 0,03        |
| Shopify                         | 900        | 852 262         | CAD    | 307 602             | -544 660          | 0,00           | 0,04        |
| Signature Bank/New York NY      | 109        | 205 182         | USD    | 123 719             | -81 464           | 0,00           | 0,02        |
| Sika                            | 397        | 955 363         | CHF    | 937 132             | -18 230           | 0,00           | 0,12        |
| Skyworks Solutions              | 192        | 257 391         | USD    | 172 363             | -85 028           | 0,00           | 0,02        |
| Snowflake                       | 302        | 446 950         | USD    | 427 032             | -19 918           | 0,00           | 0,06        |
| Sonic Healthcare                | 3 583      | 853 278         | AUD    | 717 364             | -135 914          | 0,00           | 0,09        |
| Southwest Airlines              | 359        | 139 441         | USD    | 119 074             | -20 366           | 0,00           | 0,02        |
| SSE                             | 2 690      | 564 877         | GBP    | 545 715             | -19 162           | 0,00           | 0,07        |
| Starbucks                       | 1 124      | 1 068 930       | USD    | 1 098 394           | 29 464            | 0,00           | 0,14        |
| Steel Dynamics                  | 2 228      | 1 091 168       | USD    | 2 144 322           | 1 053 155         | 0,00           | 0,28        |
| Stellantis                      | 10 205     | 1 312 448       | EUR    | 1 423 739           | 111 291           | 0,00           | 0,18        |
| Synchrony Financial             | 5 629      | 1 863 949       | USD    | 1 822 129           | -41 820           | 0,00           | 0,24        |
| Synopsis                        | 332        | 761 120         | USD    | 1 044 248           | 283 128           | 0,00           | 0,14        |
| T Rowe Price Group              | 323        | 426 635         | USD    | 347 015             | -79 620           | 0,00           | 0,05        |
| Telstra Group                   | 11 173     | 243 702         | AUD    | 297 817             | 54 115            | 0,00           | 0,04        |
| Tesla                           | 1 467      | 2 902 647       | USD    | 1 780 126           | -1 122 522        | 0,00           | 0,23        |
| Texas Instruments               | 1 333      | 1 698 960       | USD    | 2 169 567           | 470 608           | 0,00           | 0,28        |
| Thermo Fisher Scientific        | 401        | 1 360 166       | USD    | 2 175 364           | 815 198           | 0,00           | 0,28        |
| Tokyo Electron                  | 500        | 923 651         | JPY    | 1 451 388           | 527 738           | 0,00           | 0,19        |
| Toyota Motor                    | 8 600      | 1 079 548       | JPY    | 1 163 761           | 84 214            | 0,00           | 0,15        |
| Trade Desk                      | 298        | 154 067         | USD    | 131 603             | -22 464           | 0,00           | 0,02        |
| Travelers Cos                   | 797        | 1 218 406       | USD    | 1 472 030           | 253 624           | 0,00           | 0,19        |
| Truist Financial                | 2 019      | 994 499         | USD    | 855 831             | -138 668          | 0,00           | 0,11        |
| Tyson Foods                     | 1 920      | 1 473 313       | USD    | 1 177 392           | -295 922          | 0,00           | 0,15        |

Årsrapport 2022 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



## Nordea 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 %   |
|---------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|
| United Parcel Service           | 708        | 1 280 067          | USD    | 1 212 448           | -67 618            | 0,00           | 0,16          |
| United Rentals                  | 1 331      | 2 359 802          | USD    | 4 660 154           | 2 300 351          | 0,00           | 0,60          |
| UnitedHealth Group              | 2 274      | 5 968 652          | USD    | 11 876 654          | 5 908 003          | 0,00           | 1,54          |
| Universal Music Group           | 1 401      | 264 055            | EUR    | 331 558             | 67 503             | 0,00           | 0,04          |
| US Bancorp                      | 895        | 416 726            | USD    | 384 494             | -32 232            | 0,00           | 0,05          |
| Vail Resorts                    | 106        | 243 398            | USD    | 248 887             | 5 488              | 0,00           | 0,03          |
| Veeva Systems                   | 13         | 22 992             | USD    | 20 667              | -2 325             | 0,00           | 0,00          |
| VeriSign                        | 105        | 197 316            | USD    | 212 498             | 15 182             | 0,00           | 0,03          |
| Verizon Communications          | 3 042      | 1 569 395          | USD    | 1 180 690           | -388 706           | 0,00           | 0,15          |
| Vertex Pharmaceuticals          | 249        | 449 016            | USD    | 708 348             | 259 332            | 0,00           | 0,09          |
| Vinci                           | 1 394      | 1 373 453          | EUR    | 1 367 239           | -6 214             | 0,00           | 0,18          |
| Visa                            | 2 214      | 3 906 723          | USD    | 4 531 269           | 624 546            | 0,00           | 0,59          |
| Vivendi                         | 3 415      | 260 638            | EUR    | 320 044             | 59 406             | 0,00           | 0,04          |
| Vodafone Group                  | 27 515     | 418 904            | GBP    | 274 662             | -144 243           | 0,00           | 0,04          |
| Vonovia                         | 1 192      | 557 675            | EUR    | 275 956             | -281 719           | 0,00           | 0,04          |
| Walmart                         | 1 270      | 1 665 496          | USD    | 1 773 902           | 108 406            | 0,00           | 0,23          |
| Waste Management                | 2 070      | 2 253 776          | USD    | 3 199 030           | 945 254            | 0,00           | 0,41          |
| Waters                          | 80         | 169 438            | USD    | 269 980             | 100 543            | 0,00           | 0,04          |
| Wells Fargo                     | 3 373      | 1 505 174          | USD    | 1 371 960           | -133 214           | 0,00           | 0,18          |
| West Pharmaceutical Services    | 119        | 330 640            | USD    | 275 894             | -54 746            | 0,00           | 0,04          |
| Workday                         | 135        | 214 806            | USD    | 222 530             | 7 724              | 0,00           | 0,03          |
| Zimmer Biomet Holdings          | 117        | 155 422            | USD    | 146 952             | -8 470             | 0,00           | 0,02          |
| Zoetis                          | 403        | 471 135            | USD    | 581 797             | 110 662            | 0,00           | 0,08          |
| Zoom Video Communications       | 295        | 245 711            | USD    | 197 523             | -48 188            | 0,00           | 0,03          |
| <b>Sum</b>                      |            | <b>338 003 616</b> |        | <b>413 227 747</b>  | <b>75 224 131</b>  |                | <b>53,59</b>  |
| <b>Futures</b>                  |            |                    |        |                     |                    |                |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2023         | 250        |                    | USD    | -26 475             |                    |                | -0,00         |
| <b>Sum Futures</b>              |            |                    |        | <b>-26 475</b>      |                    |                | <b>-0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |            | <b>592 243 444</b> |        | <b>745 622 708</b>  | <b>153 405 738</b> |                | <b>96,70</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |            |                    |        | <b>25 665 317</b>   |                    |                | <b>3,33</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |            |                    |        | <b>59 340</b>       |                    |                | <b>0,01</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |            |                    |        | <b>-305 233</b>     |                    |                | <b>-0,04</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |            |                    |        | <b>771 042 131</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:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



### Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2022-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Kjøpte aksjefutures  | 9 509 |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     |
| Kjøpte valutafutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2022 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28



Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2023  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Hanna Kaskela

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Oslo, 28. februar 2023  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger  
Daglig Leder

Årsrapport 2022 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB8F1A6735304C96A051D409FF193DF6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
85EB8D0AD9904A2DBA4D76F8DD9F9D28