



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - 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: 01.01.2019 - 31.12.2019

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 08.03.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		67 334 423	50 996 305
Utbytte		740 689	
Gevinst/tap ved realisasjon		86 455 426	48 649 481
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		108 725 758	-162 596 785
Andre porteføljeinntekter	8	158 174	
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>263 414 470</b>	<b>-62 950 999</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	7	23 866 468	24 247 244
Andre kostnader	8	111 386	23 742
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-23 977 854</b>	<b>-24 270 986</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad	9	95 081	
<b>Årsresultat</b>		<b>239 341 535</b>	<b>-87 221 985</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		2 072 428	1 224 420
Avsatt til utdeling til andelseiere		47 603 106	22 890 872
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	189 666 001	-111 337 277
<b>Sum anvendelse</b>		<b>239 341 535</b>	<b>-87 221 985</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	3 886 446 884	4 193 803 895
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>3 886 446 884</b>	<b>4 193 803 895</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		22 961 372	13 037 912
Andre fordringer		3 307 611	14 329 460
<b>Sum fordringer</b>		<b>26 268 983</b>	<b>27 367 372</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		67 207 082	43 354 884
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 979 922 949</b>	<b>4 264 526 151</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	2 707 041 667	3 028 512 851
Overkurs/underkurs		285 264 999	424 079 154
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 992 306 666</b>	<b>3 452 592 005</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		983 262 983	793 596 981
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>983 262 983</b>	<b>793 596 981</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>3 975 569 649</b>	<b>4 246 188 986</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		4 353 300	18 337 165
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>4 353 300</b>	<b>18 337 165</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 979 922 949</b>	<b>4 264 526 151</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Nordea

### FUNDS

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

##### *Finansmarkedene*

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

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

##### *Verdipapirfondmarkedet*

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

##### *Endringer i fondsutvalget*

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

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

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

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

##### *Regnskap*

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

##### *Operasjonell og administrativ drift*

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



## Nordea FUNDS

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

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

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

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



## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

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

### *Forretningsfører, depotmottaker og revisor*

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

### *Finansiell risiko*

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

### *Ekstraordinært store innløsninger/tegninger*

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

### *Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond*

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

### Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

### Renterisiko

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



## Nordea FUNDS

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

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

### Likviditetsrisiko

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

### Kreditrisiko

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

### Valutarisiko

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

### Risikostyring for aksjefond

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





## Nordea FUNDS

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

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Petter Bue Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene*

#### *Konklusjon*

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

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

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

#### *Grunnlag for konklusjonen*

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

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

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

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

*Uttalelse om andre lovmessige krav*

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

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

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor



## Nordea Plan Konservativ NO +6,0 %

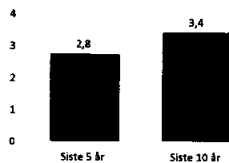


### Beskrivelse av fondet

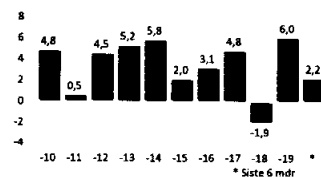
Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettforståelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, mens en mindre del blir investert i aksjer.

**Hovedforvalter:** Jørn Klepp  
**Registreringsland:** Norge  
**Startdato:** 2007-03-09  
**Startkurs:** 1 000 kr  
**ISIN:** NO0010358666  
**Fondstype:** Kombinasjonsfond

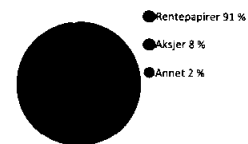
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årtlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



### Forvalters kommentar

#### Årskommentar for 2019

Nordea Plan Konservativ NO steg i verdi med 6,0 prosent i 2019.

Det var en god oppgang i aksjemarkedene i 2019. Det amerikanske aksjemarkedet var særlig sterkt, men også Oslo Børs hadde positiv utvikling, støttet av stigende oljepris. 2019 ble preget av vedvarende bekymringer rundt den makroøkonomiske utviklingen og betingelsene for internasjonal handel, men forventningene ved inngangen av året var lave, og aksjemarkedene steg i 2019 til tross for usikkerhet rundt den makroøkonomiske utviklingen.

Fondsporteføljens aksjer hadde også god avkastning i 2019. I løpet av året ble flere av porteføljens aksjeinvesteringer endret fra investeringer i andre fond til direkte investeringer. Dette ga økt fleksibilitet og bedre avkastningsmuligheter.

Globalt var rentenivået fortsatt lavt i 2019 og bidro til oppgangen i aksjer. Norges Bank skilte seg ut og økte styringsrenten tre ganger i løpet av 2019, norske pengemarkedsrenter steg tilsvarende. Blant våre renteinvesteringer ga High Yield obligasjonene særlig god avkastning i 2019, støttet av reduserte kredittpåslag globalt. Verdsettelsen av aksjemarkedet globalt er blitt mindre attraktiv i løpet av 2019, og vi har derfor redusert våre aksjeinvesteringer. Ved inngangen til 2020 var porteføljen moderat undervektet i aksjer.



## Nordea Plan Konservativ NO

**Fakta om fondet**

<b>Nøkkeltall</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Netto andelsverdi	1 468,60	1 402,07	1 437,29
Forvaltningskapital, mill.NOK	3 976	4 246	4 709
Antall andeler	2 674 628	3 012 186	3 221 844
<b>Risiko</b>			
Volatilitet siste 3 år *	1,74	1,95	1,95
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *			
Rentefølsomhet **	0,71		
<b>Kostnader</b>			
Kjøpskostnader	0,00%		
Innløsningskostnader	0,00%		
Forvaltningshonorar p.a.	0,80%		
Førstegangs min. innskudd	100 kr		

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

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

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

<b>Fondets største investeringer</b>	<b>prosent</b>
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,2
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,5
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	4,5
Nordea Obligasjon II	4,2
Nordea Statsobligasjon II	3,9
BKK AS	3,3
Nordea Bank Abp	2,9
Brage Finans AS	2,7
Kredittforeningen for Sparebanker	2,6
Agder Energi AS	2,5



## Nordea Plan Konservativ NO

<b>RESULTATREGNSKAP</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	67 334 423	50 996 305
Aksjeutbytte	740 689	0
Gevinst/tap ved realisasjon	86 455 426	48 649 481
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	108 725 758	-162 596 785
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	158 174	0
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>263 414 470</b>	<b>-62 950 999</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-23 866 469	-24 247 244
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-111 386	-23 742
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-23 977 854</b>	<b>-24 270 986</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		
Skattekostnad (Note 9)	239 436 616	-87 221 985
	-95 081	0
<b>Årsresultat</b>	<b>239 341 535</b>	<b>-87 221 985</b>
<b>Anvendelse av årsresultat</b>		
Netto udelt til andelseiere i året	2 072 428	1 224 420
Avsatt til utdeling til andelseiere	47 603 106	22 890 872
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	189 666 002	-111 337 277
<b>Sum disponert</b>	<b>239 341 535</b>	<b>-87 221 985</b>

<b>BALANSE</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	3 886 446 884	4 193 803 895
<b>Fordringer</b>		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 961 372	13 037 912
Andre fordringer	3 307 611	14 329 460
<b>Bankinnskudd</b>	<b>67 207 082</b>	<b>43 354 885</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 979 922 949</b>	<b>4 264 526 151</b>
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	2 707 041 667	3 028 512 851
Overkurs/underkurs	285 264 999	424 079 154
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>983 262 983</b>	<b>793 596 981</b>
<b>Sum egenkapital (Note 5)</b>	<b>3 975 569 649</b>	<b>4 246 188 986</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	4 353 300	18 337 164
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 353 300</b>	<b>18 337 164</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 979 922 949</b>	<b>4 264 526 151</b>



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

##### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 15.958.104 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 6.863.850.

##### 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 aksjefortølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes pricing av risiko. Verdien av fondets rentefortølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

##### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,50.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 361.144.

##### Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	4 246 188 986
Endring ved tegning	592 811 738
Endring ved innløsning	-1 100 700 182
Utbytte/reinvestert i nye andeler	47 603 106
Overtørt til/fra opptjent egenkapital	189 666 002
Egenkapital 2019-12-31	3 975 569 649

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

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	2 707 041,67	3 028 512,85	3 276 479,72
Innløsningskurs 31.12.	1 486,40	1 409,67	1 461,66

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 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,80% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

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

##### Note 9. Skattekostnad

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

##### Godtgjørelse

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

godtgjørelse på totalt 8 932 814 NOK\*.

Fondselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 5 789 326 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 944 103 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 660 710 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 98 499 NOK\*.

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

Nordeas interne granskning har gjennomgått fondselskapets godtgjørelsesystem og -prosesser for regnskapsperioden 2019. Den interne granskningen anbefaler at dokumentasjonen til noen av fondselskapets godtgjørelsesprosesser bør forbedres ytterligere. Det ble ikke gjort vesentlige endringer i fondselskapets godtgjørelsespolicy i regnskapsperioden. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

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


**Note 2. Verdipapirportefølje**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
<b>Rentepapirer</b>										
<b>Forretningsbanker</b>										
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	76 000 000	76 008 824	NOK	75 958 147	-50 678	2,24	0,20	2020-02-03	1,91
KLP Banken AS 18/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 010 448	10 448	1,96	0,20	2020-01-06	0,25
KLP Banken AS 19/21 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	12 988 793	-11 207	2,16	0,20	2020-03-20	0,33
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	51 038 500	NOK	50 526 550	-511 950	2,05	0,20	2020-02-12	1,27
Landkreditt Bank AS 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 191 935	NOK	20 142 648	-49 287	2,17	0,20	2020-01-07	0,51
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	64 000 000	63 992 665	NOK	63 906 330	-86 335	2,25	0,20	2020-02-12	1,61
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	50 000 000	50 000 000	NOK	49 961 015	-38 985	2,27	0,20	2020-02-11	1,26
OBOS-banken AS 15/20 FRN	XOAM	13 000 000	13 323 310	NOK	13 121 462	-201 848	1,97	0,20	2020-01-20	0,33
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 290 060	NOK	18 248 128	-41 932	2,48	0,20	2020-03-23	0,46
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	5 000 000	5 038 750	NOK	5 037 432	-1 318	2,24	0,20	2020-03-02	0,13
Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	XOAM	52 000 000	52 057 720	NOK	52 112 424	54 704	2,17	0,20	2020-02-26	1,31
Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	XOAM	15 000 000	14 995 500	NOK	15 002 753	7 253	2,25	0,20	2020-02-27	0,38
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 058 806	58 806	2,31	0,20	2020-02-07	0,18
<b>Sum</b>			<b>394 937 265</b>		<b>394 074 935</b>	<b>-862 330</b>				<b>9,91</b>
<b>Industriselskap</b>										
Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 031 680	31 680	2,20	1,00	2020-03-30	0,28
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	XOAM	12 000 000	11 999 600	NOK	12 025 873	26 273	3,14	1,00	2020-01-27	0,30
Jotun A/S 18/22 FRN	XOAM	18 000 000	17 969 500	NOK	18 060 687	91 187	2,42	1,00	2020-03-23	0,45
Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	XOSL	49 000 000	49 320 510	NOK	49 049 088	-271 422	2,18	1,00	2020-03-05	1,23
Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	XOSL	8 000 000	8 000 000	NOK	8 048 767	48 767	2,38	1,00	2020-03-06	0,20
Møller Mobility AS 2.50% CERT 183 160620	XOAM	5 000 000	4 998 750	NOK	5 002 713	3 963	2,38	1,00	2020-06-16	0,13
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	XOSL	35 000 000	35 287 000	NOK	35 243 971	-43 029	2,13	1,00	2020-02-10	0,89
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOSL	5 000 000	5 090 100	NOK	5 085 666	-4 435	2,55	1,00	2020-01-06	0,13
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	XOSL	15 000 000	15 000 000	NOK	15 061 520	61 520	2,29	1,00	2020-02-26	0,38
Posten Norge AS 15/20 FRN	XOSL	35 000 000	35 309 990	NOK	35 138 996	-170 995	2,11	1,00	2020-03-23	0,88
Scania CV AB FRN 02-03-2021	XLUX	10 000 000	10 039 300	NOK	10 047 459	8 159	2,31	1,00	2020-03-02	0,25
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	20 000 000	20 000 000	NOK	20 051 304	51 304	2,47	1,00	2020-02-18	0,50
Thon Holding AS 17/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 058 050	NOK	15 031 584	-26 466	2,16	1,00	2020-02-28	0,38
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 069 000	NOK	10 063 302	-5 698	2,34	1,00	2020-01-21	0,25
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOSL	8 000 000	8 000 000	NOK	7 999 340	-660	2,37	1,00	2020-02-14	0,20
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	19 000 000	19 000 000	NOK	19 083 725	83 725	2,37	1,00	2020-02-11	0,48
<b>Sum</b>			<b>276 141 800</b>		<b>276 025 675</b>	<b>-116 126</b>				<b>6,94</b>
<b>Kommunal garanti</b>										
Bergen komm 18/22 FRN	XOSL	33 000 000	33 135 049	NOK	33 063 743	-71 306	2,03	0,20	2020-03-06	0,83
Ferde AS 1,728% CERT 365 110920	XOAM	15 000 000	15 001 185	NOK	14 962 278	-38 907	2,09	0,20	2020-09-11	0,38
Ferde AS 19/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 001 975	NOK	24 951 715	-50 260	2,02	0,20	2020-03-12	0,63
Porsgrunn komm 17/22 FRN	XOSL	35 000 000	35 354 900	NOK	35 235 018	-119 882	2,03	0,20	2020-03-16	0,89
Tromsø komm 17/21 FRN	XOSL	31 000 000	31 203 240	NOK	31 116 138	-87 102	2,04	0,20	2020-02-21	0,78
Tønsberg komm 18/21 FRN	XOSL	34 000 000	34 010 200	NOK	34 025 279	15 079	2,00	0,20	2020-03-09	0,86
Ålesund komm 17/20 FRN	XOAM	12 000 000	11 996 640	NOK	12 015 119	18 479	1,96	0,20	2020-01-02	0,30
Ålesund komm 17/21 FRN	XOSL	25 000 000	25 109 750	NOK	25 069 128	-40 623	2,01	0,20	2020-03-05	0,63
Ålesund komm 18/21 FRN	XOSL	13 000 000	13 012 480	NOK	13 021 388	8 908	1,96	0,20	2020-01-27	0,33
Ålesund komm 19/21 FRN	XOSL	30 000 000	29 990 400	NOK	29 980 338	-10 062	2,06	0,20	2020-02-17	0,75
Ås komm 19/22 FRN	XOSL	18 000 000	18 005 400	NOK	17 993 218	-12 182	2,06	0,20	2020-02-06	0,45
<b>Sum</b>			<b>271 821 219</b>		<b>271 433 361</b>	<b>-387 858</b>				<b>6,83</b>
<b>Kraftverk</b>										
Agder Energi AS 14/20 FRN	XOSL	47 000 000	47 183 730	NOK	47 160 378	-23 352	2,06	1,00	2020-01-30	1,19
Agder Energi AS 15/21 FRN	XOSL	50 000 000	50 693 000	NOK	50 459 660	-233 340	2,06	1,00	2020-03-16	1,27
BKK AS 14/20 FRN	XOSL	57 000 000	57 292 175	NOK	57 108 990	-183 186	2,07	1,00	2020-02-24	1,44
BKK AS 17/22 FRN	XOSL	40 000 000	40 337 200	NOK	40 318 576	-18 624	2,19	1,00	2020-02-28	1,01
BKK AS 18/21 FRN	XOSL	35 000 000	34 991 500	NOK	35 085 516	94 016	2,03	1,00	2020-01-22	0,88
Eidsiva Energi AS 2,09% CERT 366 141020	XOSL	25 000 000	24 997 500	NOK	24 998 280	780	2,10	1,00	2020-10-14	0,63
Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 112 843	112 843	2,21	1,00	2020-02-12	0,41
Lyse AS 16/21 FRN	XOSL	50 000 000	51 333 500	NOK	50 624 500	-709 000	2,04	1,00	2020-01-22	1,27
Lyse AS 16/22 FRN	XOSL	41 000 000	41 755 900	NOK	41 664 885	-91 015	2,19	1,00	2020-02-17	1,05
Ringerikskraft AS 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 017 157	17 157	2,41	1,00	2020-02-17	0,18
Statkraft AS 15/20 FRN	XOSL	20 000 000	20 107 900	NOK	20 040 856	-67 044	2,02	1,00	2020-01-08	0,50
Statnett SF 2,18% CERT 059 170220	XOSL	15 000 000	15 000 000	NOK	15 004 103	4 103	1,97	0,80	2020-02-17	0,38
Tafjord Kraft AS 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 991 822	-8 178	2,48	1,00	2020-02-21	0,25
<b>Sum</b>			<b>416 692 405</b>		<b>415 587 565</b>	<b>-1 104 841</b>				<b>10,45</b>




**Note 2. Verdipapirportefølje**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
<b>Kredittforetak A/S</b>										
BMW Finance NV FRN 22-08-2022	XLUX	25 000 000	25 007 500	NOK	24 998 530	-8 970	2,41	1,00	2020-02-24	0,63
Brage Finans AS 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 071 800	NOK	10 014 903	-56 897	2,19	0,20	2020-03-27	0,25
Brage Finans AS 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 044 300	NOK	10 023 190	-21 110	2,19	0,20	2020-03-04	0,25
Brage Finans AS 17/21 FRN	XOAM	35 000 000	35 050 000	NOK	35 152 625	102 625	2,26	0,20	2020-02-10	0,88
Brage Finans AS 17/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 169 600	NOK	20 142 866	-26 734	2,38	0,20	2020-03-09	0,51
Brage Finans AS 18/20 FRN	XOAM	18 000 000	18 027 900	NOK	18 016 018	-11 882	2,16	0,20	2020-03-12	0,45
Brage Finans AS 18/21 FRN	XOAM	15 000 000	14 995 350	NOK	15 030 071	34 721	2,30	0,20	2020-03-09	0,38
Citycon Treasury B.V 15/21 FRN FLOOR C	XOSL	3 000 000	3 079 350	NOK	3 022 673	-56 677	2,57	1,00	2020-03-02	0,08
Eiendomsrett AS 15/21 FRN C COVD	XOAM	30 000 000	30 119 700	NOK	30 109 101	-10 599	1,99	0,10	2020-03-16	0,76
Eiendomsrett AS 18/21 FRN	XOAM	21 000 000	21 003 360	NOK	21 069 420	66 060	2,20	0,20	2020-01-13	0,53
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	XOAM	38 000 000	38 431 200	NOK	38 203 327	-227 873	2,02	0,20	2020-01-06	0,96
KLP Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	XOSL	14 000 000	14 132 020	NOK	14 069 728	-62 292	1,85	0,10	2020-01-20	0,35
Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	XOAM	21 000 000	21 124 740	NOK	21 014 108	-110 632	1,98	0,20	2020-02-10	0,53
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	XOAM	18 000 000	18 072 720	NOK	18 089 917	17 197	2,18	0,20	2020-03-17	0,46
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	9 000 000	9 088 740	NOK	9 078 560	-10 180	2,35	0,20	2020-02-11	0,23
Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	XOAM	40 000 000	40 161 000	NOK	40 133 804	-27 196	2,20	0,20	2020-02-28	1,01
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	13 000 000	13 075 920	NOK	13 062 888	-13 033	2,27	0,20	2020-02-11	0,33
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2020	XLUX	35 000 000	35 485 550	NOK	35 167 720	-317 830	2,18	0,20	2020-02-07	0,88
LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	XLUX	26 000 000	26 158 340	NOK	26 010 540	-147 800	2,04	0,20	2020-01-24	0,65
Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD	XCSE	30 000 000	30 211 200	NOK	30 296 580	85 380	1,81	0,10	2020-01-01	0,76
Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN COVD	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	5 993 155	-6 845	1,97	0,10	2020-01-03	0,15
Tolens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	39 980 000	NOK	40 065 380	85 380	2,01	0,10	2020-02-24	1,01
Vasakronan AB 16/21 FRN	XOSL	10 000 000	10 117 700	NOK	10 111 497	-6 203	2,21	0,80	2020-02-19	0,25
<b>Sum</b>			<b>489 607 990</b>		<b>488 876 600</b>	<b>-731 390</b>				<b>12,30</b>
<b>Sparebanker</b>										
Askim & Spydeberg Spb 18/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 237 000	NOK	30 166 779	-70 221	2,24	0,20	2020-02-10	0,76
Aurskog Spb 18/21 FRN	XOAM	19 000 000	19 000 000	NOK	19 063 308	63 308	2,12	0,20	2020-02-14	0,48
Eidsberg Spb 18/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 051 240	51 240	2,18	0,20	2020-03-13	0,63
Fana Spb 17/22 FRN	XOAM	6 000 000	6 014 220	NOK	6 040 101	25 881	2,17	0,20	2020-01-06	0,15
Flekkeford Spb 16/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 146 100	NOK	15 036 075	-110 025	2,00	0,20	2020-02-04	0,38
Flekkeford Spb 17/20 FRN	XOAM	18 000 000	18 106 020	NOK	18 085 856	-20 164	2,04	0,20	2020-01-13	0,45
Flekkeford Spb 18/21 FRN	XOAM	24 000 000	24 076 320	NOK	24 091 762	15 442	2,14	0,20	2020-01-07	0,61
Haland og Setskog Spb 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 035 460	35 460	2,09	0,20	2020-01-30	0,25
Orkla Spb 16/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 155 700	NOK	15 090 014	-65 687	2,08	0,20	2020-03-30	0,38
Sandnes Spb 18/21 FRN	XOAM	30 000 000	29 995 500	NOK	30 089 697	94 197	2,08	0,20	2020-03-04	0,76
Selbu Spb 18/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 043 435	43 435	2,13	0,20	2020-01-02	0,25
Spb 1 Modum 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 007 000	NOK	10 030 592	23 592	2,08	0,20	2020-03-23	0,25
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 250	NOK	25 053 490	-47 760	1,99	0,20	2020-03-23	0,63
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	XOSL	22 000 000	22 381 210	NOK	22 239 052	-142 158	2,10	0,20	2020-03-23	0,56
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	40 000 000	40 582 000	NOK	40 569 932	-12 068	2,25	0,20	2020-02-24	1,02
Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	XOAM	17 000 000	17 115 600	NOK	17 116 829	1 229	2,21	0,20	2020-03-16	0,43
Spb Møre 18/21 FRN	XOSL	65 000 000	65 001 950	NOK	65 197 522	195 572	2,08	0,20	2020-02-21	1,64
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	XOAM	27 000 000	27 285 680	NOK	27 117 574	-168 106	1,97	0,20	2020-01-15	0,68
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	XOAM	51 000 000	51 000 000	NOK	51 142 372	142 372	2,11	0,20	2020-02-20	1,29
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	14 000 000	13 995 660	NOK	14 064 963	69 303	2,18	0,20	2020-02-28	0,35
Spb Telemark 16/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 299 400	NOK	20 231 098	-68 302	2,06	0,20	2020-02-04	0,51
Spb Vest 18/21 FRN	XOAM	15 000 000	15 022 785	NOK	15 038 037	15 252	2,04	0,20	2020-03-04	0,38
Spb Øst 17/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 300 000	NOK	30 273 072	-26 928	2,17	0,20	2020-03-02	0,76
Tolens Spb 15/20 FRN	XOAM	40 000 000	40 928 000	NOK	40 332 484	-595 516	2,02	0,20	2020-03-30	1,01
<b>Sum</b>			<b>581 751 395</b>		<b>581 200 743</b>	<b>-550 652</b>				<b>14,62</b>
<b>Sum Rentepapirer</b>			<b>2 430 952 074</b>		<b>2 427 198 877</b>	<b>-3 753 196</b>				<b>61,05</b>



**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
<b>Aksjer</b>								
<b>Eiendom</b>								
CK Asset Holdings	XHKG	6 000	371 112	HKD	380 620	9 508	0,00	0,01
Daiwa House Industry	XTKS	900	268 123	JPY	246 699	-21 424	0,00	0,01
Jones Lang LaSalle	XNYS	290	365 572	USD	443 637	78 064	0,00	0,01
Simon Property Group	XNYS	409	569 676	USD	535 363	-34 313	0,00	0,01
Vonovia	XETR	516	237 842	EUR	244 305	6 463	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>1 812 327</b>		<b>1 850 624</b>	<b>38 297</b>		<b>0,05</b>
<b>Energi</b>								
Caltex Australia	XASX	685	110 382	AUD	143 652	33 269	0,00	0,00
Encana	XTSE	2 400	100 916	CAD	98 881	-2 035	0,00	0,00
Exxon Mobil	XNYS	1 302	833 561	USD	798 357	-35 204	0,00	0,02
Marathon Petroleum	XNYS	621	345 723	USD	328 779	-16 944	0,00	0,01
OMV	XWBO	1 255	609 751	EUR	619 940	10 190	0,00	0,02
Royal Dutch Shell	XLON	1 276	345 727	GBP	332 653	-13 074	0,00	0,01
Royal Dutch Shell	XLON	65	17 572	GBP	16 911	-661	0,00	0,00
Schlumberger	XNYS	341	105 938	USD	120 458	14 520	0,00	0,00
TC Energy	XTSE	700	330 108	CAD	328 059	-2 048	0,00	0,01
Valero Energy	XNYS	1 420	1 103 295	USD	1 168 562	65 266	0,00	0,03
<b>Sum</b>			<b>3 902 974</b>		<b>3 956 253</b>	<b>53 279</b>		<b>0,10</b>
<b>Finansielle tjenester</b>								
Admiral Group	XLON	269	64 387	GBP	72 305	7 918	0,00	0,00
Aegon	XAMS	4 081	154 341	EUR	163 713	9 372	0,00	0,00
Affiliated Managers Group	XNYS	61	45 551	USD	45 423	-128	0,00	0,00
Affac	XNYS	1 231	583 872	USD	572 228	-11 644	0,00	0,01
Ageas	XBRU	435	219 761	EUR	226 036	6 274	0,00	0,01
Allianz	XETR	754	1 605 128	EUR	1 624 298	19 170	0,00	0,04
Allstate	XNYS	506	503 376	USD	499 995	-3 381	0,00	0,01
American Express	XNYS	1 120	1 207 003	USD	1 225 203	18 200	0,00	0,03
American International Group	XNYS	450	227 065	USD	202 973	-24 092	0,00	0,01
Arthur J Gallagher	XNYS	87	70 839	USD	72 803	1 964	0,00	0,00
Assicurazioni Generali	MTAA	1 745	320 151	EUR	316 619	6 468	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	2 414	412 068	AUD	367 267	-53 801	0,00	0,01
Aviva	XLON	8 157	368 631	GBP	397 578	28 947	0,00	0,01
AXA	XPAR	4 984	1 157 746	EUR	1 234 430	76 684	0,00	0,03
Bank of America	XNYS	5 488	1 448 425	USD	1 698 474	250 049	0,00	0,04
Bank of New York Mellon	XNYS	136	55 107	USD	60 148	5 041	0,00	0,00
Beazley	XLON	987	69 786	GBP	63 882	-5 904	0,00	0,00
Berkshire Hathaway	XNYS	1 523	2 890 226	USD	3 031 263	141 036	0,00	0,08
BlackRock	XNYS	42	168 412	USD	185 530	17 118	0,00	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	600	452 419	CAD	439 355	-13 065	0,00	0,01
Capital One Financial	XNYS	153	126 293	USD	138 358	12 065	0,00	0,00
Charles Schwab	XNYS	683	239 099	USD	285 442	46 343	0,00	0,01
Chubb	XNYS	171	250 503	USD	233 899	-16 604	0,00	0,01
Citigroup	XNYS	1 810	1 141 573	USD	1 270 651	129 079	0,00	0,03
Citizens Financial Group	XNYS	935	298 729	USD	333 657	34 928	0,00	0,01
CME Group	XNGS	164	313 928	USD	289 261	-24 667	0,00	0,01
DBS Group Holdings	XSES	4 100	682 246	SGD	693 417	11 171	0,00	0,02
Direct Line Insurance Group	XLON	5 023	170 382	GBP	182 727	12 345	0,00	0,00
Discover Financial Services	XNYS	843	618 504	USD	628 321	9 816	0,00	0,02
DNB	XOSL	2 940	472 600	NOK	482 160	9 560	0,00	0,01
E*TRADE Financial	XNGS	196	64 163	USD	78 141	13 978	0,00	0,00
Everest Re Group	XNYS	29	70 142	USD	70 548	406	0,00	0,00
Fifth Third Bancorp	XNGS	978	241 974	USD	264 179	22 205	0,00	0,01
Franklin Resources	XNYS	1 337	346 614	USD	305 229	-41 385	0,00	0,01
Gjensidige Forsikring	XOSL	277	46 915	NOK	51 037	4 123	0,00	0,00
Goldman Sachs Group	XNYS	45	83 859	USD	90 921	7 062	0,00	0,00
Hartford Financial Services Group	XNYS	496	273 406	USD	264 866	-8 540	0,00	0,01
Helvetia Holding	XSWX	69	87 252	CHF	85 656	-1 596	0,00	0,00
Hiscox	XLON	473	87 808	GBP	78 408	-9 400	0,00	0,00
HSBC Holdings	XLON	5 431	379 746	GBP	374 212	-5 534	0,00	0,01
Huntington Bancshares	XNGS	987	128 466	USD	130 790	2 324	0,00	0,00
Intercontinental Exchange	XNYS	367	309 257	USD	298 468	-10 789	0,00	0,01
JPMorgan Chase	XNYS	3 677	3 936 157	USD	4 504 140	567 982	0,00	0,11



### Nordea Plan Konservativ NO

**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
KBC Group	XBRU	579	339 116	EUR	382 987	43 871	0,00	0,01
Legal & General Group	XLON	8 624	239 680	GBP	304 187	64 507	0,00	0,01
Lincoln National	XNYS	168	91 320	USD	87 114	-4 205	0,00	0,00
Loews	XNYS	548	255 542	USD	252 762	-2 779	0,00	0,01
M&G	XLON	3 057	71 798	GBP	84 411	12 613	0,00	0,00
Mapfre	XMAD	1 350	33 195	EUR	31 426	-1 769	0,00	0,00
MetLife	XNYS	970	415 065	USD	434 452	19 387	0,00	0,01
Mizuho Financial Group	XTKS	22 800	319 656	JPY	310 274	-9 383	0,00	0,01
Moody's	XNYS	212	408 596	USD	442 273	33 677	0,00	0,01
Morgan Stanley	XNYS	92	34 748	USD	41 327	6 579	0,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	176	416 412	EUR	456 573	40 161	0,00	0,01
Nasdaq	XNGS	90	80 877	USD	84 701	3 823	0,00	0,00
NN Group	XAMS	682	218 676	EUR	227 510	8 833	0,00	0,01
Old Mutual	XLON	5 678	67 048	GBP	69 733	2 685	0,00	0,00
ORIX	XTKS	2 700	368 082	JPY	395 374	27 292	0,00	0,01
Phoenix Group Holdings	XLON	478	37 160	GBP	41 677	4 518	0,00	0,00
Poste Italiane	MTAA	1 101	113 209	EUR	109 903	-3 306	0,00	0,00
Principal Financial Group	XNGS	266	136 818	USD	128 558	-8 260	0,00	0,00
Prudential	XLON	4 248	600 208	GBP	716 543	116 335	0,00	0,02
Prudential Financial	XNYS	982	796 968	USD	808 895	11 926	0,00	0,02
Raymond James Financial	XNYS	53	38 450	USD	41 664	3 214	0,00	0,00
Regions Financial	XNYS	5 629	808 596	USD	848 797	40 201	0,00	0,02
S&P Global	XNYS	295	661 524	USD	707 815	46 291	0,00	0,02
Sampo A	XHEL	332	120 271	EUR	127 421	7 150	0,00	0,00
SEB A	XSTO	2 618	219 104	SEK	216 460	-2 644	0,00	0,01
State Street	XNYS	91	48 498	USD	63 252	14 754	0,00	0,00
Swiss Re	XVTX	478	456 988	CHF	471 499	14 511	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	2 029	629 530	USD	642 038	12 508	0,00	0,02
T Rowe Price Group	XNGS	162	166 932	USD	173 444	6 513	0,00	0,00
Travelers Cos	XNYS	337	437 598	USD	405 553	-32 046	0,00	0,01
Truist Financial	XNYS	765	372 221	USD	378 599	6 378	0,00	0,01
Tryg	XCSE	107	28 325	DKK	27 895	-430	0,00	0,00
Unum	XNYS	472	125 524	USD	120 944	-4 580	0,00	0,00
US Bancorp	XNYS	520	261 302	USD	270 919	9 618	0,00	0,01
Wells Fargo	XNYS	2 396	1 089 353	USD	1 132 725	43 372	0,00	0,03
Willis Towers Watson	XNGS	71	124 221	USD	125 990	1 769	0,00	0,00
Zurich Insurance Group	XVTX	117	409 705	CHF	421 608	11 903	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>33 435 222</b>		<b>35 221 313</b>	<b>1 786 091</b>		<b>0,89</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Amazon.com	XNGS	76	1 209 440	USD	1 234 052	24 612	0,00	0,03
Aristocrat Leisure	XASX	1 690	320 235	AUD	351 487	31 252	0,00	0,01
BorgWarner	XNYS	908	300 826	USD	346 123	45 297	0,00	0,01
Capri Holdings	XNYS	654	193 215	USD	219 244	26 029	0,00	0,01
Compass Group	XLON	1 343	314 842	GBP	295 479	-19 363	0,00	0,01
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	677	579 365	USD	659 804	80 439	0,00	0,02
Home Depot	XNYS	1 095	2 325 307	USD	2 101 273	-224 034	0,00	0,05
Kering	XPAR	102	495 983	EUR	588 771	92 788	0,00	0,01
McDonald's	XNYS	162	309 634	USD	281 306	-28 328	0,00	0,01
Peugeot	XPAR	2 597	585 911	EUR	545 624	-40 287	0,00	0,01
Sekisui Chemical	XTKS	1 400	200 288	JPY	215 536	15 248	0,00	0,01
Sekisui House	XTKS	1 500	269 854	JPY	283 025	13 171	0,00	0,01
Toyota Motor	XTKS	800	488 116	JPY	498 994	10 879	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>7 593 016</b>		<b>7 620 719</b>	<b>27 703</b>		<b>0,19</b>
<b>Forsyningssetskaper</b>								
Enel	MTAA	10 319	704 478	EUR	719 816	15 339	0,00	0,02
Exelon	XNGS	1 954	859 240	USD	782 798	-76 442	0,00	0,02
Public Service Enterprise Group	XNYS	1 066	599 930	USD	553 137	-46 793	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>2 163 647</b>		<b>2 055 751</b>	<b>-107 896</b>		<b>0,05</b>
<b>Helsevern</b>								
Abbott Laboratories	XNYS	1 043	793 250	USD	796 085	2 836	0,00	0,02
AbbVie	XNYS	790	537 484	USD	614 642	77 158	0,00	0,02
ABIOMED	XNGS	5	8 922	USD	7 495	-1 426	0,00	0,00
Agilent Technologies	XNYS	300	208 721	USD	224 893	16 172	0,00	0,01



### Nordea Plan Konservativ NO

**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	110	101 156	USD	104 538	3 382	0,00	0,00
Align Technology	XNGS	24	46 367	USD	58 848	12 482	0,00	0,00
Allergan	XNYS	74	113 915	USD	124 310	10 395	0,00	0,00
AmerisourceBergen	XNYS	100	76 394	USD	74 710	-1 684	0,00	0,00
Amgen	XNGS	721	1 279 497	USD	1 527 334	247 837	0,00	0,04
Anthem	XNYS	622	1 349 387	USD	1 650 806	301 419	0,00	0,04
Astellas Pharma	XTKS	2 900	374 225	JPY	438 496	64 271	0,00	0,01
Baxter International	XNYS	316	241 696	USD	232 195	-9 501	0,00	0,01
Becton Dickinson and Biogen	XNYS	91	209 496	USD	217 479	7 983	0,00	0,01
Biogen	XNGS	355	765 653	USD	925 647	159 994	0,00	0,02
Boston Scientific	XNYS	513	191 320	USD	203 847	12 526	0,00	0,01
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 641	784 959	USD	925 617	140 658	0,00	0,02
Cardinal Health	XNYS	326	142 921	USD	144 894	1 974	0,00	0,00
Centene	XNYS	306	119 292	USD	169 052	49 760	0,00	0,00
Cerner	XNGS	76	47 398	USD	49 012	1 615	0,00	0,00
Cigna	XNYS	251	347 851	USD	451 026	103 175	0,00	0,01
Cooper Cos	XNYS	4	10 916	USD	11 293	377	0,00	0,00
Covetrus	XNGS	42	4 610	USD	4 872	261	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	1 571	897 514	USD	1 025 562	128 048	0,00	0,03
Danaher	XNYS	47	59 056	USD	63 388	4 332	0,00	0,00
DaVita	XNYS	165	86 802	USD	108 786	21 984	0,00	0,00
DENTSPLY SIRONA	XNGS	101	48 950	USD	50 225	1 275	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	96	191 624	USD	196 799	5 175	0,00	0,00
Eli Lilly	XNYS	584	595 009	USD	674 470	79 462	0,00	0,02
Fresenius	XETR	820	348 394	EUR	405 869	57 476	0,00	0,01
Gilead Sciences	XNGS	933	545 650	USD	532 742	-12 908	0,00	0,01
GlaxoSmithKline	XLON	2 113	411 993	GBP	437 587	25 594	0,00	0,01
HCA Healthcare	XNYS	256	279 991	USD	332 506	52 514	0,00	0,01
Henry Schein	XNGS	105	60 710	USD	61 560	850	0,00	0,00
Humana	XNYS	15	34 470	USD	48 311	13 841	0,00	0,00
Illumina	XNGS	76	210 437	USD	221 548	11 111	0,00	0,01
Incyte	XNGS	27	21 578	USD	20 717	-861	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	46	224 657	USD	238 952	14 295	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	53	71 674	USD	71 959	285	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	1 959	2 329 557	USD	2 511 053	181 496	0,00	0,06
Laboratory Corp of America	XNYS	22	34 004	USD	32 704	-1 300	0,00	0,00
McKesson	XNYS	77	96 334	USD	93 590	-2 744	0,00	0,00
Medtronic	XNYS	1 238	1 231 254	USD	1 234 186	2 932	0,00	0,03
Merck	XNYS	2 096	1 609 458	USD	1 675 134	65 676	0,00	0,04
Mettler-Toledo International	XNYS	41	262 370	USD	285 802	23 433	0,00	0,01
Nektar Therapeutics	XNGS	69	11 788	USD	13 088	1 299	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	3 790	1 238 645	USD	1 304 846	66 201	0,00	0,03
Quest Diagnostics	XNYS	59	57 686	USD	55 365	-2 321	0,00	0,00
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	29	73 137	USD	95 684	22 547	0,00	0,00
Roche Holding	XVTX	444	1 180 947	CHF	1 265 132	84 184	0,00	0,03
Stryker	XNYS	236	463 714	USD	435 374	-28 340	0,00	0,01
Thermo Fisher Scientific	XNYS	138	370 811	USD	393 953	23 142	0,00	0,01
UnitedHealth Group	XNYS	1 275	2 497 317	USD	3 293 695	796 378	0,00	0,08
Universal Health Services	XNYS	63	85 399	USD	79 419	-5 980	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	119	186 967	USD	228 954	41 986	0,00	0,01
Waters	XNYS	80	162 844	USD	164 252	1 408	0,00	0,00
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	55	68 616	USD	72 341	3 725	0,00	0,00
Zoetis	XNYS	467	535 060	USD	543 121	8 061	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>24 339 847</b>		<b>27 225 765</b>	<b>2 885 917</b>		<b>0,68</b>
<b>Industri</b>								
American Airlines Group	XNGS	355	88 079	USD	89 467	1 388	0,00	0,00
Brambles	XASX	1 277	90 067	AUD	92 448	2 381	0,00	0,00
Caterpillar	XNYS	112	128 733	USD	145 343	16 610	0,00	0,00
CK Hutchison Holdings	XHKG	2 000	160 399	HKD	167 586	7 186	0,00	0,00
Cummins	XNYS	457	674 063	USD	718 667	44 604	0,00	0,02
Delta Air Lines	XNYS	863	456 312	USD	443 480	-12 833	0,00	0,01
Eiffage	XPAR	230	218 834	EUR	231 403	12 570	0,00	0,01
Emerson Electric	XNYS	500	307 402	USD	335 060	27 658	0,00	0,01
Ferguson	XLON	846	591 584	GBP	674 606	83 022	0,00	0,02
Intertek Group	XLON	418	253 277	GBP	284 754	31 477	0,00	0,01



### Nordea Plan Konservativ NO

#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
ITOCHU	XTKS	2 700	516 202	JPY	553 327	37 125	0,00	0,01
Norfolk Southern	XNYS	524	850 623	USD	893 880	43 257	0,00	0,02
NSK	XTKS	1 800	143 838	JPY	151 513	7 675	0,00	0,00
Obayashi	XTKS	2 700	247 813	JPY	265 693	17 880	0,00	0,01
Schneider Electric	XPAR	644	605 067	EUR	581 231	-23 836	0,00	0,01
United Rentals	XNYS	259	291 268	USD	379 554	88 286	0,00	0,01
Vinci	XPAR	618	603 980	EUR	603 484	-496	0,00	0,02
Waste Management	XNYS	903	952 628	USD	904 265	-48 363	0,00	0,02
West Japan Railway	XTKS	500	387 887	JPY	381 693	-6 195	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>7 568 055</b>		<b>7 897 453</b>	<b>329 397</b>		<b>0,20</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Accenture	XNYS	844	1 479 145	USD	1 561 688	82 544	0,00	0,04
Adobe	XNGS	355	894 431	USD	1 028 839	134 408	0,00	0,03
Advanced Micro Devices	XNGS	302	82 433	USD	121 702	39 269	0,00	0,00
Akamai Technologies	XNGS	487	406 844	USD	369 656	-37 188	0,00	0,01
Alliance Data Systems	XNYS	13	15 210	USD	12 817	-2 393	0,00	0,00
ANSYS	XNGS	3	6 043	USD	6 786	743	0,00	0,00
Apple	XNGS	3 207	6 680 169	USD	8 275 313	1 595 144	0,00	0,21
Autodesk	XNGS	275	369 440	USD	443 332	73 892	0,00	0,01
Broadcom	XNGS	117	298 754	USD	324 905	26 151	0,00	0,01
Broadridge Financial Solutions	XNYS	59	67 838	USD	64 049	-3 788	0,00	0,00
Cadence Design Systems	XNGS	47	28 482	USD	28 646	164	0,00	0,00
Cisco Systems	XNGS	1 404	623 465	USD	591 700	-31 765	0,00	0,01
Citrix Systems	XNGS	198	177 494	USD	192 953	15 459	0,00	0,00
Cognizant Technology Solutions	XNGS	517	288 438	USD	281 759	-6 679	0,00	0,01
Conduent	XNGS	355	20 467	USD	19 341	-1 126	0,00	0,00
Corning	XNYS	927	243 654	USD	237 125	-6 529	0,00	0,01
Fiserv	XNGS	13	12 326	USD	13 209	883	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	185	132 060	USD	173 554	41 495	0,00	0,00
Hamamatsu Photonics	XTKS	300	102 182	JPY	109 038	6 856	0,00	0,00
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	1 466	204 197	USD	204 311	115	0,00	0,01
Hitachi	XTKS	1 900	658 991	JPY	710 698	51 707	0,00	0,02
HP	XNYS	1 144	196 016	USD	206 582	10 567	0,00	0,01
Infineon Technologies	XETR	3 338	547 455	EUR	668 710	121 255	0,00	0,02
Intel	XNGS	4 003	1 900 572	USD	2 105 257	204 686	0,00	0,05
International Business Machines	XNYS	436	572 376	USD	513 542	-58 834	0,00	0,01
Intuit	XNGS	257	623 082	USD	591 526	-31 556	0,00	0,01
Jack Henry & Associates	XNGS	95	126 790	USD	121 604	-5 186	0,00	0,00
Keysight Technologies	XNYS	43	38 190	USD	38 779	590	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	549	1 171 243	USD	1 410 604	239 361	0,00	0,04
LogMeIn	XNGS	48	31 284	USD	36 164	4 880	0,00	0,00
Mastercard	XNYS	1 130	2 810 294	USD	2 964 894	154 600	0,00	0,07
Maxim Integrated Products	XNGS	481	256 134	USD	259 984	3 850	0,00	0,01
Micro Focus International ADR	XNYS	34	4 245	USD	4 192	-54	0,00	0,00
Microsoft	XNGS	5 535	7 041 743	USD	7 670 166	628 423	0,00	0,19
NetApp	XNGS	80	38 344	USD	43 761	5 417	0,00	0,00
NortonLifeLock	XNGS	152	32 775	USD	34 086	1 311	0,00	0,00
NVIDIA	XNGS	256	426 574	USD	529 319	102 744	0,00	0,01
NXP Semiconductors	XNGS	200	224 827	USD	223 654	-1 173	0,00	0,01
Oracle	XNYS	913	459 449	USD	425 048	-34 401	0,00	0,01
PayPal Holdings	XNGS	111	105 456	USD	105 508	52	0,00	0,00
Qorvo	XNGS	17	11 573	USD	17 363	5 790	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	279	197 765	USD	216 310	18 545	0,00	0,01
salesforce.com	XNYS	468	640 675	USD	668 850	28 175	0,00	0,02
Seagate Technology	XNGS	279	137 431	USD	145 874	8 443	0,00	0,00
TE Connectivity	XNYS	448	381 109	USD	377 294	-3 815	0,00	0,01
Texas Instruments	XNGS	682	804 039	USD	768 834	-35 205	0,00	0,02
Tokyo Electron	XTKS	200	354 416	JPY	386 908	32 492	0,00	0,01
VeriSign	XNGS	58	99 432	USD	98 202	-1 230	0,00	0,00
Visa	XNYS	292	465 153	USD	482 131	16 978	0,00	0,01
Xerox Holdings	XNYS	163	44 846	USD	52 810	7 964	0,00	0,00
Xilinx	XNGS	236	200 701	USD	202 756	2 055	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>32 736 050</b>		<b>36 142 136</b>	<b>3 406 086</b>		<b>0,91</b>
<b>Kommunikasjonstjenester</b>								
Alphabet	XNGS	135	1 515 824	USD	1 586 087	70 263	0,00	0,04


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Comcast	XNGS	1 897	782 322	USD	749 628	-32 694	0,00	0,02
Electronic Arts	XNGS	454	398 056	USD	428 904	30 848	0,00	0,01
Facebook	XNGS	822	1 329 199	USD	1 482 554	153 355	0,00	0,04
KDDI	XTKS	500	119 549	JPY	131 516	11 967	0,00	0,00
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 600	349 010	JPY	356 683	7 673	0,00	0,01
Swisscom	XVTX	41	185 810	CHF	190 715	4 906	0,00	0,00
Telefonica	XMAD	3 802	264 708	EUR	233 525	-31 183	0,00	0,01
Telstra	XASX	5 028	108 973	AUD	109 946	972	0,00	0,00
Verizon Communications	XNYS	1 119	614 714	USD	603 746	-10 968	0,00	0,02
Vivendi	XPAR	970	245 559	EUR	247 041	1 483	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>5 913 724</b>		<b>6 120 345</b>	<b>206 621</b>		<b>0,15</b>
<b>Konsumentvarer</b>								
Diageo	XLON	1 945	728 915	GBP	724 648	-4 267	0,00	0,02
Estee Lauder Cos	XNYS	506	915 104	USD	918 354	3 250	0,00	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	3 361	775 698	EUR	739 125	-36 573	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	1 088	1 360 361	USD	1 306 645	-53 717	0,00	0,03
Pernod Ricard	XPAR	413	672 961	EUR	649 352	-23 609	0,00	0,02
Seven & i Holdings	XTKS	500	174 050	JPY	161 838	-12 212	0,00	0,00
Shiseido	XTKS	200	144 646	JPY	125 848	-18 798	0,00	0,00
Tyson Foods	XNYS	1 100	852 527	USD	879 995	27 468	0,00	0,02
<b>Sum</b>			<b>5 624 263</b>		<b>5 505 805</b>	<b>-118 458</b>		<b>0,14</b>
<b>Materialer</b>								
Alcoa	XNYS	464	85 937	USD	87 703	1 766	0,00	0,00
BASF	XETR	583	369 558	EUR	387 300	17 742	0,00	0,01
BHP Group	XLON	1 326	260 909	GBP	274 266	13 357	0,00	0,01
Corteva	XNYS	412	104 552	USD	107 018	2 466	0,00	0,00
Dow	XNYS	412	177 388	USD	198 143	20 754	0,00	0,00
DuPont de Nemours	XNYS	412	265 270	USD	232 428	-32 843	0,00	0,01
International Paper	XNYS	593	222 858	USD	239 961	17 102	0,00	0,01
Kuraray	XTKS	900	103 066	JPY	96 860	-6 206	0,00	0,00
Rio Tinto	XASX	1 791	1 015 380	AUD	1 110 732	95 352	0,00	0,03
Sumitomo Metal Mining	XTKS	400	120 422	JPY	114 625	-5 797	0,00	0,00
<b>Sum</b>			<b>2 725 340</b>		<b>2 849 035</b>	<b>123 695</b>		<b>0,07</b>
<b>Sum aksjeporteføljen</b>			<b>127 814 465</b>		<b>136 445 199</b>	<b>8 630 733</b>		<b>3,43</b>
<b>Rentefond</b>								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		207 909	151 575 288	NOK	178 966 183	27 390 894	0,79	4,50
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		3 553 539	304 076 762	NOK	364 415 423	60 338 660	1,38	9,17
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		195 375	212 005 047	NOK	218 615 874	6 610 827	7,08	5,50
Nordea Global High Yield		97 013	88 148 818	NOK	89 773 457	1 624 639	2,80	2,26
Nordea Obligasjon II		134 352	168 299 279	NOK	166 206 442	-2 092 836	10,43	4,18
Nordea Statsobligasjon II		160 999	159 574 205	NOK	155 587 745	-3 986 460	17,83	3,91
<b>Sum</b>			<b>1 083 679 399</b>		<b>1 173 565 123</b>	<b>89 885 724</b>		<b>29,52</b>
<b>Aksjefond</b>								
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK		4 133	5 164 178	NOK	5 545 933	381 756	0,11	0,14
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		19 846	23 584 866	NOK	24 762 089	1 177 223	0,18	0,62
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK		28 916	7 263 500	NOK	7 944 213	680 714	0,07	0,20
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		67 427	12 123 134	NOK	12 559 730	436 596	0,08	0,32
Nordea Kapital		3 285	38 964 382	NOK	44 899 045	5 934 663	0,87	1,13
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		20 456	2 114 722	NOK	2 184 661	69 939	0,36	0,05
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		17 900	65 386 825	NOK	67 300 118	1 913 293	0,60	1,69
<b>Sum</b>			<b>154 601 606</b>		<b>165 195 789</b>	<b>10 594 183</b>		<b>4,16</b>
<b>Futures</b>								
NIKKEI 225 MINI Mar20	XOAM	2 200		JPY	0			0,00
<b>Sum Futures</b>					<b>0</b>			<b>0,00</b>
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>3 797 047 545</b>		<b>3 902 404 988</b>	<b>105 357 443</b>		<b>98,16</b>
<b>Bankinnskudd</b>					<b>67 207 082</b>			<b>1,69</b>
<b>Opptjente renter</b>					<b>6 919 619</b>			<b>0,17</b>
<b>Fordringer/gjeld</b>					<b>-962 039</b>			<b>-0,02</b>
<b>Fondets verdi</b>					<b>3 975 569 649</b>			<b>100,00</b>



## Nordea Plan Konservativ NO

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

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

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

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	4 171
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte rentefutures	0

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE



Årsrapport 2019

Nordea Plan Konservativ NO

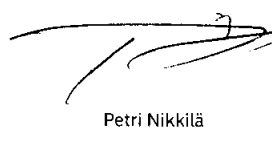
Helsinki, 10. februar 2020  
Styret i Nordea Funds Ltd


  
Jukka Perttola  
Styreleder


  
Cecilia Marlow  
Styrets nestleder


  
Torolf Aadnesen

  
Vesa Ollikainen

  
Petri Nikkilä

  
Marianne Pihle

  
Bernt Bråvold

  
Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020  
Nordea Funds, Norwegian Branch

  
Petter Buer Hermansen  
Daglig Leder