



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|--|
| Organisasjonsnummer: | 914 346 533 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET NORDEA OBLIGASJON NO |
| Forretningsadresse: | Essendrops gate 7 0368 OSLO |

Regnskapsår

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

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 45 186 085 | 44 203 759 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 557 107 | -4 091 602 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 3 054 641 | -12 088 603 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 250 | -19 538 |
| Porteføljerresultat | | 48 798 083 | 28 004 016 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | 1 166 977 | 1 242 885 |
| Andre kostnader | 8 | 72 800 | 40 453 |
| Forvaltningsresultat | | -1 239 777 | -1 283 338 |
| Resultat før skattekostnad | | 47 558 306 | 26 720 678 |
| Årsresultat | | 47 558 306 | 26 720 678 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 6 084 045 | -1 655 114 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 38 419 621 | 40 464 395 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 5 | 3 054 640 | -12 088 603 |
| Sum anvendelse | | 47 558 306 | 26 720 678 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 2 | 1 650 198 304 | 2 128 561 723 |
| Sum verdipapirportefølje | | 1 650 198 304 | 2 128 561 723 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 17 492 027 | 17 445 618 |
| Sum fordringer | | 17 492 027 | 17 445 618 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 4 732 606 | 18 777 750 |
| SUM EIENDELER | | 1 672 422 937 | 2 164 785 091 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 6 | 1 684 703 797 | 2 179 434 194 |
| Overkurs/underkurs | | -5 646 757 | -4 980 820 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 679 057 040 | 2 174 453 374 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -6 722 072 | -9 776 712 |
| Sum opptjent egenkapital | | -6 722 072 | -9 776 712 |
| Sum egenkapital | 5 | 1 672 334 968 | 2 164 676 662 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 87 969 | 108 429 |
| Sum annen gjeld | | 87 969 | 108 429 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 672 422 937 | 2 164 785 091 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

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



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

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

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

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

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

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

Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

Renterisiko

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



Nordea FUNDS

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

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

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

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



Nordea FUNDS

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

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reema Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian
Branch

Petter 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

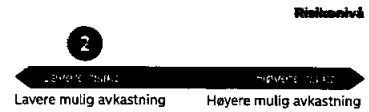
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi 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 Obligasjon NO +2,3 %

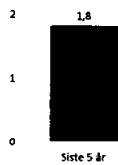


Beskrivelse av fondet

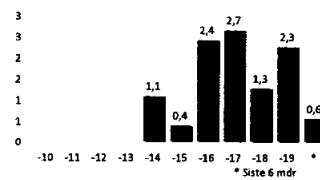
Nordea Obligasjon NO har et førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdisingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil vare mellom 2 og 4 år.

Hovedforvalter: Harald Willersrud
Registreringsland: Norge
Startdato: 2014-11-25
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010724024
Fondstype: Obligasjonsfond

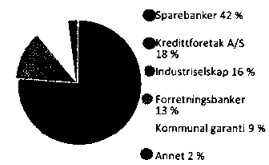
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital





Nordea Obligasjon NO

Fakta om fondet

| Nøkkeltall | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Netto andelsverdi | 1 016,00 | 993,23 |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 672 | 2 165 |
| Antall andeler | 1 646 000 | 2 138 694 |
| Risiko | | |
| Rentefølsomhet * | 2,07 | |
| Valutarisiko | nei | |
| Kreditrisiko | ja | |
| Kostnader | | |
| Kjøpskostnader | 0,00% | |
| Innløsningskostnader | 0,00% | |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,06% | |
| Førstegangs min. innskudd | 50 mill | |

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

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

| Fondets største investeringer | prosent |
|--------------------------------------|----------------|
| Orkla ASA | 4,9 |
| Vasakronan AB | 4,9 |
| SpareBank 1 BV | 4,8 |
| Helgeland Sparebank | 4,3 |
| Sparebank 1 Oestlandet | 4,2 |
| Sparebanken Vest | 4,2 |
| SpareBank 1 Nord Norge | 3,9 |
| Gjensidige Bank ASA | 3,9 |
| Sparebanken Ost | 3,5 |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland | 3,4 |



Nordea Obligasjon NO

| RESULTATREGNSKAP | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader | | |
| Renteinntekter | 45 186 085 | 44 203 758 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 557 107 | -4 091 602 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 3 054 641 | -12 088 603 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 250 | -19 538 |
| Porteføljerisultat | 48 798 083 | 28 004 016 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader | | |
| Forvaltningshonorar (Note 7) | -1 166 977 | -1 242 885 |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -72 800 | -40 453 |
| Forvaltningsresultat | -1 239 777 | -1 283 338 |
| Resultat før skattekostnad | 47 558 306 | 26 720 678 |
| Årsresultat | 47 558 306 | 26 720 678 |
| Anvendelse av årsresultat | | |
| Netto udelt til andelseiere i året | 6 084 045 | -1 655 114 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 38 419 621 | 40 464 395 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5) | 3 054 640 | -12 088 603 |
| Sum disponert | 47 558 306 | 26 720 678 |

| BALANSE | | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Eiendeler | | |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 1 650 198 304 | 2 128 561 723 |
| Fordringer | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 17 492 027 | 17 445 618 |
| Bankinnskudd | 4 732 606 | 18 777 750 |
| Sum eiendeler | 1 672 422 937 | 2 164 785 091 |
| Egenkapital | | |
| Innskutt egenkapital | | |
| Andelskapital til pålydende (Note 6) | 1 684 703 797 | 2 179 434 194 |
| Overkurs/underkurs | -5 646 757 | -4 980 820 |
| Opptjent egenkapital | -6 722 072 | -9 776 712 |
| Sum egenkapital (Note 5) | 1 672 334 968 | 2 164 676 662 |
| Gjeld | | |
| Annen gjeld | 87 969 | 108 429 |
| Sum gjeld | 87 969 | 108 429 |
| Sum egenkapital og gjeld | 1 672 422 937 | 2 164 785 091 |



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-måker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 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 utdeles skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. 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. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,65.

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

Note 5. Egenkapital

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2019-01-01 | 2 164 676 662 |
| Endring ved tegning | 319 299 327 |
| Endring ved innløsning | -853 115 282 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler | 38 419 621 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 3 054 640 |
| Egenkapital 2019-12-31 | 1 672 334 968 |

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12. | 1 684 703,80 | 2 179 433,94 | 2 078 786,15 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 016,00 | 1 012,15 | 1 019,12 |

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 og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,06%.

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

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

Godtgjørelse

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

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

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

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

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i.h.t. Nordea-konsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.


Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff. rente | Risiko klasse i % | Neste rente reg | Vekt i % |
|---|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------------|--------------|
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | |
| BN Bank ASA 18/23 2,47% | XOAM | 30 000 000 | 30 372 000 | NOK | 30 062 634 | -309 366 | 2,39 | 20% | 2023-12-14 | 1,80 |
| DNB Bank ASA 19/22 2,17% | XOSL | 30 000 000 | 29 992 200 | NOK | 29 922 318 | -69 882 | 2,24 | 20% | 2022-11-01 | 1,79 |
| Gjensidige Bank ASA 16/21 2,20% | XOAM | 50 000 000 | 50 622 400 | NOK | 50 033 745 | -588 655 | 2,13 | 20% | 2021-11-25 | 2,99 |
| Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02% | XOAM | 15 000 000 | 14 659 500 | NOK | 14 818 782 | 159 282 | 2,34 | 20% | 2023-09-13 | 0,89 |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN | XLON | 26 000 000 | 26 000 000 | NOK | 26 158 223 | 158 223 | 2,59 | 20% | 2020-03-18 | 1,56 |
| Nordea Bank Abp 19/23 1,99% | XLON | 20 000 000 | 19 996 200 | NOK | 19 745 514 | -250 686 | 2,33 | 20% | 2023-08-14 | 1,18 |
| Pareto Bank ASA 19/23 FRN | XOAM | 25 000 000 | 25 000 000 | NOK | 25 153 343 | 153 343 | 2,50 | 20% | 2020-01-20 | 1,50 |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | XOAM | 13 000 000 | 13 000 000 | NOK | 12 989 980 | -10 020 | 2,66 | 20% | 2020-02-13 | 0,78 |
| Storebrand Bank ASA 16/21 2,00% | XOAM | 5 000 000 | 4 986 943 | NOK | 4 994 272 | 7 329 | 2,06 | 20% | 2021-04-19 | 0,30 |
| Sum | | | 214 629 243 | | 213 878 810 | -750 433 | | | | 12,79 |
| Industrielskap | | | | | | | | | | |
| Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79% | XOAM | 40 000 000 | 40 273 600 | NOK | 40 302 956 | 29 356 | 2,61 | 100% | 2025-06-27 | 2,41 |
| Eiendomsspar AS 16/23 FRN | XOAM | 20 000 000 | 20 000 000 | NOK | 19 997 360 | -2 640 | 2,63 | 100% | 2020-03-02 | 1,20 |
| Jotun A/S 18/24 FRN | XOAM | 6 000 000 | 5 951 640 | NOK | 6 019 358 | 67 718 | 2,69 | 100% | 2020-03-23 | 0,36 |
| Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR | XOSL | 20 000 000 | 20 000 000 | NOK | 20 121 918 | 121 918 | 2,38 | 100% | 2020-03-06 | 1,20 |
| Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR | XOSL | 15 000 000 | 15 149 400 | NOK | 15 174 315 | 24 915 | 2,76 | 100% | 2020-03-06 | 0,91 |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN | XOSL | 11 000 000 | 11 000 000 | NOK | 11 136 320 | 136 320 | 2,42 | 100% | 2020-02-10 | 0,67 |
| Orkla ASA 15/22 FRN | XOSL | 41 000 000 | 40 981 140 | NOK | 41 295 147 | 314 007 | 2,21 | 100% | 2020-02-12 | 2,47 |
| Orkla ASA 16/23 FRN | XOSL | 40 000 000 | 40 370 400 | NOK | 40 477 512 | 107 112 | 2,36 | 100% | 2020-03-27 | 2,42 |
| Scania CV AB 2.683% 04-04-2024 | XLUX | 30 000 000 | 30 000 000 | NOK | 29 907 846 | -92 154 | 2,72 | 100% | 2024-04-04 | 1,79 |
| Scania CV AB FRN 18-02-2022 | XLUX | 20 000 000 | 20 000 000 | NOK | 20 051 304 | 51 304 | 2,47 | 100% | 2020-02-18 | 1,20 |
| Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022 | XLUX | 19 000 000 | 19 000 000 | NOK | 19 083 725 | 83 725 | 2,37 | 100% | 2020-02-11 | 1,14 |
| Sum | | | 262 726 180 | | 263 567 761 | 841 581 | | | | 15,76 |
| Kommunal garanti | | | | | | | | | | |
| Hordaland fylke 19/24 2,195% | XOSL | 20 000 000 | 20 005 000 | NOK | 20 001 464 | -3 536 | 2,17 | 20% | 2024-02-14 | 1,20 |
| Molde komm 18/22 FRN | XOSL | 30 000 000 | 30 048 600 | NOK | 30 072 099 | 23 499 | 2,10 | 20% | 2020-03-18 | 1,80 |
| Nittedal komm 19/23 1,975% | XOSL | 25 000 000 | 25 005 000 | NOK | 24 877 823 | -127 178 | 2,11 | 20% | 2023-03-28 | 1,49 |
| Oslo komm 13/23 3,65% | XOSL | 30 000 000 | 32 185 800 | NOK | 31 680 798 | -505 002 | 2,09 | 20% | 2023-11-08 | 1,89 |
| Tromsø komm 16/22 1,73% | XOSL | 10 000 000 | 10 017 000 | NOK | 9 903 536 | -113 464 | 2,08 | 20% | 2022-09-09 | 0,59 |
| Trondheim komm 14/24 3,57% | XOAM | 30 000 000 | 31 683 000 | NOK | 31 652 040 | -30 960 | 2,18 | 20% | 2024-04-15 | 1,89 |
| Sum | | | 148 944 400 | | 148 187 760 | -756 641 | | | | 8,86 |
| Kraftverk | | | | | | | | | | |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN | XOSL | 8 000 000 | 8 000 000 | NOK | 8 055 550 | 55 550 | 2,16 | 100% | 2020-03-09 | 0,48 |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | XOSL | 9 000 000 | 9 000 000 | NOK | 9 036 533 | 36 533 | 2,44 | 100% | 2020-01-24 | 0,54 |
| Sum | | | 17 000 000 | | 17 092 083 | 92 083 | | | | 1,02 |
| Kredittforetak A/S | | | | | | | | | | |
| Brage Finans AS 18/22 FRN | XOAM | 15 000 000 | 15 000 000 | NOK | 15 074 150 | 74 150 | 2,54 | 20% | 2020-02-07 | 0,90 |
| DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD | XOSL | 15 000 000 | 14 891 000 | NOK | 14 895 834 | 4 834 | 1,86 | 10% | 2023-02-16 | 0,89 |
| Eika Boligkreditt AS 15/21 ADJ C COVD | XOSL | 8 000 000 | 7 840 000 | NOK | 7 965 680 | 125 680 | 1,89 | 10% | 2022-10-01 | 0,48 |
| KLP komm kreditt AS 16/21 ADJ C COVD | XOSL | 30 000 000 | 30 012 000 | NOK | 29 883 945 | -128 055 | 1,91 | 10% | 2022-10-28 | 1,79 |
| Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN | XOAM | 19 000 000 | 19 098 040 | NOK | 19 161 783 | 63 743 | 2,38 | 20% | 2020-02-10 | 1,15 |
| Nordea Eiendomskred AS 19/26 2,17% C COVD | XOSL | 35 000 000 | 35 276 686 | NOK | 34 853 956 | -422 731 | 2,20 | 10% | 2027-05-22 | 2,08 |
| Nordea Eiendomskred AS 16/22 ADJ C COVD | XOSL | 20 000 000 | 20 150 000 | NOK | 19 901 226 | -248 774 | 1,92 | 10% | 2023-06-21 | 1,19 |
| Rikshem AB 17/22 FRN | XCSE | 35 000 000 | 35 000 000 | NOK | 35 336 336 | 336 336 | 2,23 | 80% | 2020-01-24 | 2,11 |
| Spb 1 Boligkreditt AS 11/22 ADJ C COVD | XOSL | 3 500 000 | 4 193 990 | NOK | 3 755 172 | -438 818 | 2,76 | 10% | 2022-07-15 | 0,22 |
| Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C COVD | XOAM | 20 000 000 | 21 817 166 | NOK | 20 481 738 | -1 335 428 | 2,66 | 10% | 2022-06-16 | 1,22 |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD | XOAM | 25 000 000 | 24 975 893 | NOK | 25 191 678 | 215 785 | 2,22 | 10% | 2020-03-27 | 1,51 |
| Vasakronan AB 16/21 FRN | XOSL | 30 000 000 | 30 317 100 | NOK | 30 334 491 | 17 391 | 2,21 | 80% | 2020-02-19 | 1,81 |
| Vasakronan AB 17/24 2,50% | XOSL | 50 000 000 | 49 779 000 | NOK | 50 046 865 | 267 865 | 2,45 | 80% | 2024-01-18 | 2,99 |
| Sum | | | 308 350 875 | | 306 882 852 | -1 468 022 | | | | 18,35 |
| Sparebanker | | | | | | | | | | |
| Helgeland Spb 16/21 2,00% | XOAM | 35 000 000 | 34 868 750 | NOK | 34 961 899 | 93 149 | 2,06 | 20% | 2021-04-12 | 2,09 |
| Helgeland Spb 16/22 FRN | XOAM | 16 000 000 | 16 168 000 | NOK | 16 191 557 | 23 557 | 2,23 | 20% | 2020-03-18 | 0,97 |
| Helgeland Spb 19/24 2,50% | XOAM | 20 000 000 | 20 131 400 | NOK | 20 059 472 | -71 928 | 2,45 | 20% | 2024-01-15 | 1,20 |
| Spb 1 BV 16/21 2,30% | XOAM | 10 000 000 | 10 122 000 | NOK | 10 027 513 | -94 487 | 2,01 | 20% | 2021-01-25 | 0,60 |
| Spb 1 BV 16/24 2,245% | XOAM | 30 000 000 | 29 708 840 | NOK | 29 823 975 | 115 135 | 2,36 | 20% | 2024-01-22 | 1,78 |
| Spb 1 BV 17/22 FRN | XOAM | 40 000 000 | 40 063 200 | NOK | 40 177 460 | 114 260 | 2,25 | 20% | 2020-02-17 | 2,40 |
| Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN | XOAM | 35 000 000 | 35 025 000 | NOK | 35 336 697 | 311 697 | 2,49 | 20% | 2020-03-05 | 2,11 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65% | XOAM | 20 000 000 | 20 000 000 | NOK | 20 155 386 | 155 386 | 2,40 | 20% | 2023-10-03 | 1,21 |
| Spb 1 Nord-Norge 12/22 5,20% | XOAM | 3 500 000 | 4 012 275 | NOK | 3 729 116 | -283 159 | 2,19 | 20% | 2022-04-12 | 0,22 |
| Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85% | XOAM | 20 000 000 | 21 594 800 | NOK | 20 471 250 | -1 123 550 | 2,07 | 20% | 2021-05-18 | 1,22 |



Nordea Obligasjon NO

Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff. rente | Risiko klasse i % | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------------|---------------|
| Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05% | XOAM | 40 000 000 | 39 841 000 | NOK | 39 882 992 | 41 992 | 2,17 | 20% | 2022-02-14 | 2,38 |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30% | XOAM | 25 000 000 | 25 245 000 | NOK | 25 062 110 | -182 890 | 2,11 | 20% | 2021-08-10 | 1,50 |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71% | XOAM | 30 000 000 | 30 000 000 | NOK | 30 322 248 | 322 248 | 2,40 | 20% | 2024-02-19 | 1,81 |
| Spb 1 SMN 15/21 1,80% | XOAM | 8 000 000 | 7 836 000 | NOK | 7 978 191 | 142 191 | 2,02 | 20% | 2021-02-18 | 0,48 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN | XOSL | 40 000 000 | 40 435 600 | NOK | 40 569 932 | 134 332 | 2,25 | 20% | 2020-02-24 | 2,43 |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68% | XOAM | 49 000 000 | 49 968 150 | NOK | 49 468 347 | -499 803 | 2,40 | 20% | 2024-02-22 | 2,96 |
| Spb 1 Østlandet 17/23 2,21% | XOAM | 50 000 000 | 49 813 600 | NOK | 49 823 175 | 9 575 | 2,29 | 20% | 2023-04-04 | 2,98 |
| Spb 1 Østlandet 18/24 FRN | XOAM | 20 000 000 | 19 854 000 | NOK | 20 048 734 | 194 734 | 2,43 | 20% | 2020-02-24 | 1,20 |
| Spb 68 grader nord 19/24 FRN | XOAM | 30 000 000 | 29 982 000 | NOK | 30 179 868 | 197 868 | 2,56 | 20% | 2020-03-23 | 1,80 |
| Spb Ser 19/24 2,44% | XOAM | 13 000 000 | 13 000 000 | NOK | 12 968 372 | -31 628 | 2,46 | 20% | 2024-12-23 | 0,78 |
| Spb Vest 17/22 1,98% | XOAM | 30 000 000 | 30 087 000 | NOK | 29 769 108 | -317 892 | 2,24 | 20% | 2022-10-04 | 1,78 |
| Spb Vest 19/24 2,07% | XOAM | 40 000 000 | 39 558 200 | NOK | 39 300 176 | -258 024 | 2,44 | 20% | 2024-09-19 | 2,35 |
| Spb Øst 17/21 FRN | XOAM | 10 000 000 | 10 000 000 | NOK | 10 055 645 | 55 645 | 2,07 | 20% | 2020-01-20 | 0,60 |
| Spb Øst 18/23 2,40% | XOAM | 13 000 000 | 13 023 400 | NOK | 13 005 625 | -17 775 | 2,36 | 20% | 2023-12-15 | 0,78 |
| Spb Øst 18/24 2,67% | XOAM | 35 000 000 | 34 951 000 | NOK | 35 349 615 | 398 615 | 2,39 | 20% | 2024-03-25 | 2,11 |
| Surfnadal Spb 17/22 FRN | XOAM | 10 000 000 | 10 000 000 | NOK | 10 126 484 | 126 484 | 2,25 | 20% | 2020-02-07 | 0,61 |
| Totens Spb 18/23 2,60% | XOAM | 30 000 000 | 30 000 000 | NOK | 30 215 376 | 215 376 | 2,37 | 20% | 2023-10-23 | 1,81 |
| Sum | | | 705 289 215 | | 705 060 323 | -228 892 | | | | 42,16 |
| Swaps | | | 0 | | -4 471 285 | -4 471 285 | | | | -0,27 |
| Sum verdipapirportefølje | | | 1 656 939 912 | | 1 650 198 304 | -6 741 608 | | | | 98,88 |
| Bankinnskudd | | | | | 4 732 806 | | | | | 0,28 |
| Opptjente renter | | | | | 17 492 027 | | | | | 1,05 |
| Fordringer/gjeld | | | | | -87 969 | | | | | -0,01 |
| Fondets verdi | | | | | 1 672 334 968 | | | | | 100,00 |



Nordea Obligasjon 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 rentebytteavtaler

| Valuta | Forfall | |
|---|-----------|---------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år | 280 000 |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år | 195 000 |

Motparter i derivattransaksjoner

Nordea Bank Abp

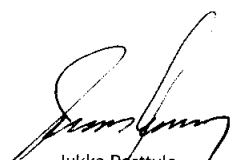


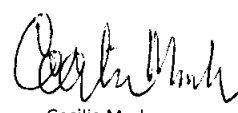
Nordea
FUNDS


Årsrapport 2019

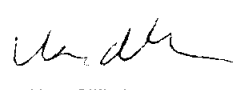
Nordea Obligasjon NO

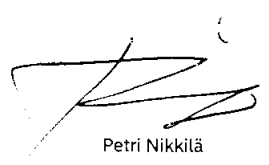
Helsinki, 10. februar 2020
Styret i Nordea Funds Ltd

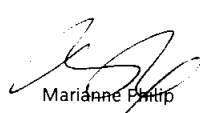

Jukka Perttula
Styreleder



Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen


Vesa Ollikainen


Petri Nikkilä


Marianne Philip


Reima Rytönen


Katja Bergqvist

Oslø, 10. februar 2020
Nordea Funds, Norwegian Branch


Petter Buer Hermansen
Daglig leder