



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 807 531
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORDEA GLOBAL
STATSOBLIGASJON
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, 08.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		30 314 848	25 201 424
Gevinst/tap ved realisasjon		8 816 840	-7 965 697
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		108 228 426	17 743 552
Andre porteføljeinntekter	8	-60 981 717	-18 099 295
Porteføljerresultat		86 378 397	16 879 984
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	3 675 140	2 825 900
Andre kostnader	8	101 178	53 580
Forvaltningsresultat		-3 776 318	-2 879 480
Resultat før skattekostnad		82 602 079	14 000 504
Årsresultat		82 602 079	14 000 504
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	82 602 079	14 000 504
Sum anvendelse		82 602 079	14 000 504



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	1 589 352 082	1 212 313 434
Sum verdipapirportefølje		1 589 352 082	1 212 313 434
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 840 053	7 755 261
Andre fordringer		193 436	227 719
Sum fordringer		8 033 489	7 982 980
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		24 173 498	15 971 613
SUM EIENDELER		1 621 559 069	1 236 268 027
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	1 625 698 921	1 316 818 701
Overkurs/underkurs		-16 985 474	-10 682 866
Sum innskutt egenkapital		1 608 713 447	1 306 135 835
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		12 357 319	-70 244 759
Sum opptjent egenkapital		12 357 319	-70 244 759
Sum egenkapital	5	1 621 070 766	1 235 891 076
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		488 303	376 951
Sum annen gjeld		488 303	376 951



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 621 559 069	1 236 268 027

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

Reima Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian
Branch

Petter Buer 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. Betyggende 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

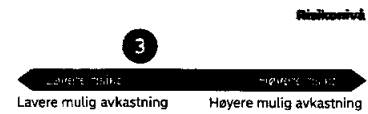


Årsrapport 2019

Nordea

FUNDS

Nordea Global Statsobligasjon +6,2 %

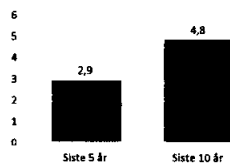


Beskrivelse av fondet

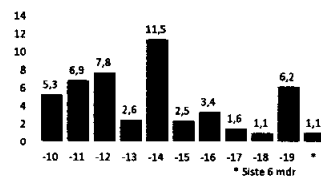
Nordea Global Statsobligasjon investerer utelukkende i obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av stater i EØS-land, Sveits, Australia, Canada, USA, Japan og New Zealand. Porteføljen har lavt kredittrisiko og porteføljens durasjon vil, avhengig av våre renteforventninger, være lang (normalt over 4 år). Fondet benytter derivater til valutasikring derfor vil porteføljens valutarisiko være lav.

Hovedforvalter: Thede Rüst
Registreringsland: Norge
Startdato: 2003-09-10
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010325970
Fondstype: Obligasjonsfond

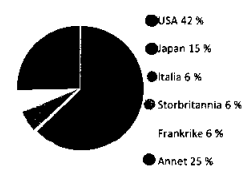
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



Forvalters kommentar

Årskommentar for 2019

Nordea Global Statsobligasjon steg i verdi med 6,2 prosent i 2019. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK) steg med 6,6 prosent i samme periode.

Usikkerheten om global politikk, hovedsakelig drevet av handels-spenninger mellom USA og Kina, avtagende utsikter for global vekst, og sentralbankpolitikken var noen av de viktigste markedsdrivere i fjor.

Positive bidrag til fondets avkastning var investeringene i lange obligasjoner i Spania og Irland, mens undervekten i tyske statsobligasjoner og amerikanske 5 års obligasjoner bidro negativt til fondets avkastning.

Fondet opprettholdt en nøytral durasjon ved inngangen til det nye året, da positive signaler om nye handelsavtaler veier opp mot fremdeles lave inflasjonsutsikter og markedsrenter.



Nordea Global Statsobligasjon

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	997,15	938,54
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 621	1 236
Antall andeler	1 625 699	1 316 819

Risiko

Rentefølsomhet *	8,45
Valutarisiko	nei
Kreditrisiko	nei

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00%
Innløsningskostnader	0,00%
Forvaltningshonorar p.a.	0,25%
Førstegangs min. innskudd	5 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
United States Treasury Note/Bond	36,7
Japan Government Thirty Year Bond	8,0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6,1
United Kingdom Gilt	5,8
Japan Government Twenty Year Bond	5,8
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	5,7
French Republic Government Bond OAT	4,8
Spain Government Bond	4,3
Finland Government Bond	1,7
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,7



Nordea Global Statsobligasjon

RESULTATREGNSKAP		
	2019	2018
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	30 314 848	25 201 424
Gevinst/tap ved realisasjon	8 816 840	-7 965 697
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	108 228 426	17 743 552
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-60 981 717	-18 099 295
Porteføljeresultat	86 378 397	16 879 983
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-3 675 139	-2 825 900
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-101 178	-53 580
Forvaltningsresultat	-3 776 318	-2 879 480
Resultat før skattekostnad	82 602 079	14 000 504
Årsresultat	82 602 079	14 000 504
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	82 602 079	14 000 504
Sum disponert	82 602 079	14 000 504

BALANSE		
	2019	2018
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 589 352 082	1 212 313 434
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 840 053	7 755 261
Andre fordringer	193 436	227 719
Bankinnskudd	24 173 499	15 971 613
Sum eiendeler	1 621 559 069	1 236 268 027
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	1 625 698 921	1 316 818 701
Overkurs/underkurs	-16 985 474	-10 682 866
Opptjent egenkapital	12 357 320	-70 244 760
Sum egenkapital (Note 5)	1 621 070 766	1 235 891 076
Gjeld		
Annen gjeld	488 303	376 951
Sum gjeld	488 303	376 951
Sum egenkapital og gjeld	1 621 559 069	1 236 268 027



Nordea Global Statsobligasjon

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivativer med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivativer verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall.

Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 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. Fondet har ikke utdelt skattemessig avkastning til andelseierene, da fondet har et skattemessig negativt resultat.

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 kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,37.

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

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	1 235 891 076
Endring ved tegning	399 825 488
Endring ved innløsning	-97 247 878
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 602 079
Egenkapital 2019-12-31	1 621 070 766

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	1 625 698,92	1 316 818,70	1 177 240,02
Innløsningskurs 31.12.	997,15	938,54	985,14

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 0,25%.

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

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

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2019
Resultat før skattekostnad.	82 602 079
Permanente og midlertidige forskjeller	-108 228 426
Fremferbart underskudd	-140 566 176
Grunnlag betalbar skatt	-166 192 523

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 8 937 814 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 iht. Nordea-konsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.



Nordea Global Statsobligasjon

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Obl./sertifikater										
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	XLUX	10 000 000	9 272 640	SEK	9 098 287	-174 353	0,59		2026-08-28	0,56
Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	XPAR	200 000	1 940 273	EUR	2 258 738	318 465	1,13		2050-05-25	0,14
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	XBER	900 000	9 088 360	EUR	8 650 571	-437 789	0,63		2039-11-21	0,53
State of Bremen 1% 27-05-2039	XHAM	400 000	4 398 486	EUR	4 185 968	-212 518	0,67		2039-05-27	0,26
Sum			24 699 759		24 193 564	-506 195				1,49
Statsobligasjoner										
Australia Government Bond 2.75% 21-11-2028	XMUN	1 500 000	9 411 043	AUD	10 349 803	938 760	1,35		2028-11-21	0,64
Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	ETLX	1 800 000	11 438 341	AUD	12 368 285	929 944	1,06		2025-04-21	0,76
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	XFRA	1 000 000	9 942 122	EUR	10 296 033	353 911	0,01		2029-02-15	0,64
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	XFRA	1 450 000	14 898 186	EUR	14 942 171	43 985	0,01		2028-08-15	0,92
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	XFRA	90 000	1 317 184	EUR	1 479 865	162 681	0,05		2037-01-04	0,09
Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	XFRA	1 000 000	6 405 236	CAD	6 923 518	518 282	1,72		2028-06-01	0,43
Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	XBER	1 900 000	12 544 253	CAD	13 246 098	701 846	1,68		2025-06-01	0,82
Deutsche Bundesrepublik Infi 0.5% 15-04-2030	XFRA	1 000 000	12 447 718	EUR	12 401 354	-46 363	-1,30		2030-04-15	0,77
Dexia Credit Local SA 2.25% 18-02-2020	XLUX	1 500 000	12 881 751	USD	13 186 639	304 888	1,84		2020-02-18	0,81
European Bank for Reconstruc 2.125% 07-03-2022	XLON	2 000 000	16 764 235	USD	17 750 246	986 011	1,65		2022-03-07	1,09
European Investment Bank 0.75% 15-11-2024	XFRA	1 000 000	10 630 682	GBP	11 529 573	898 891	0,95		2024-11-15	0,71
European Investment Bank 1% 14-11-2042	XFRA	500 000	4 728 264	EUR	5 396 750	668 487	0,56		2042-11-14	0,33
European Union 1.375% 04-10-2029	XSTU	500 000	4 200 730	EUR	5 541 718	1 340 988	0,10		2029-10-04	0,34
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	XHEL	1 510 000	15 075 536	EUR	15 567 832	492 295	0,01		2027-09-15	0,96
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	XHEL	700 000	7 986 588	EUR	7 698 514	-288 074	0,30		2034-04-15	0,47
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	XHEL	300 000	3 936 220	EUR	3 576 065	-360 155	0,54		2047-04-15	0,22
Finnvera Oyj 1.875% 05-10-2020	XLON	1 600 000	12 717 935	USD	14 063 364	1 345 428	1,82		2020-10-05	0,87
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	XPAR	2 400 000	21 341 554	EUR	24 702 950	3 361 396	0,01		2025-05-25	1,52
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	XPAR	796 828	8 952 381	EUR	9 061 410	109 028	0,92		2050-05-25	0,56
French Republic Government B 3.75% 25-05-2066	XPAR	200 000	2 029 975	EUR	2 460 031	430 056	1,07		2066-05-25	0,15
French Republic Government B 1.75% 25-05-2039	XPAR	605 000	5 432 077	EUR	7 221 231	1 789 154	0,60		2039-06-25	0,45
French Republic Government B 2% 25-05-2048	XPAR	400 000	5 414 868	EUR	5 067 439	-347 429	0,86		2048-05-25	0,31
French Republic Government B 3.75% 25-04-2021	FMTS	1 000 000	10 700 366	EUR	10 431 403	-268 964	0,01		2021-04-25	0,64
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	FMTS	350 000	4 722 589	EUR	6 101 103	1 378 514	0,64		2041-04-25	0,38
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	FMTS	100 000	945 353	EUR	1 488 494	543 141	0,03		2029-04-25	0,09
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	FMTS	600 000	9 821 237	EUR	10 023 853	202 616	0,25		2032-10-25	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	MTAA	1 951 000	18 368 921	EUR	19 285 617	916 696	0,01		2020-06-15	1,19
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	MTAA	800 000	8 386 642	EUR	8 429 982	43 340	1,10		2028-02-01	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	MTAA	835 000	8 164 917	EUR	8 867 451	702 534	0,38		2023-10-01	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	MOTX	621 000	5 858 168	EUR	6 592 507	734 339	2,30		2047-03-01	0,41
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	MOTX	340 000	3 248 895	EUR	3 491 174	242 279	2,63		2067-03-01	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	MOTX	480 000	4 522 088	EUR	5 357 102	835 014	2,08		2038-09-01	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	MOTX	2 087 000	27 740 241	EUR	26 639 993	-1 100 248	2,44		2049-09-01	1,64
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	MOTX	1 610 000	17 657 350	EUR	19 366 426	1 709 076	0,84		2026-03-01	1,19
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	XTKS	206 150 000	13 006 428	JPY	17 127 048	4 120 620	0,01		2025-03-20	1,06
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	XTKS	294 550 000	23 147 735	JPY	26 354 803	3 207 068	0,40		2047-12-20	1,63
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	XTKS	237 100 000	17 129 316	JPY	25 297 250	8 167 935	0,35		2044-09-20	1,56
Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040	XTKS	10 300 000	1 129 128	JPY	1 117 583	-11 544	0,30		2040-09-20	0,07
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	XTKS	505 100 000	40 589 545	JPY	53 991 829	13 402 284	0,15		2035-03-20	3,33
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	XTKS	210 150 000	15 411 319	JPY	23 256 503	7 845 184	0,21		2037-03-20	1,43
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	XTKS	329 850 000	27 820 397	JPY	31 114 602	3 294 204	0,01		2030-06-20	1,92
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	XTKS	51 550 000	3 619 692	JPY	5 035 629	1 415 938	0,09		2032-12-20	0,31
Japan Government Twenty Year 2% 21-03-2022	XTKS	443 250 000	33 328 964	JPY	37 534 363	4 205 399	0,01		2022-03-21	2,32
Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	XTKS	216 450 000	18 434 066	JPY	20 142 152	1 708 086	0,01		2026-03-20	1,24
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	XBRU	830 000	7 920 066	EUR	8 733 728	813 661	0,01		2028-06-22	0,54
Kommuninvest i Sverige AB 0.375% 27-03-2024	XLUX	9 000 000	8 290 731	SEK	8 444 155	153 424	0,38		2024-03-27	0,52
Kommuninvest i Sverige AB 0.625% 01-06-2023	XLUX	3 560 000	3 251 667	SEK	3 379 633	127 965	0,29		2023-06-01	0,21
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	ETLX	671 000	6 505 005	EUR	6 779 179	274 174	0,01		2025-09-15	0,42
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.125% 15-06-2022	XSTU	1 500 000	12 906 680	USD	13 326 070	419 390	1,65		2022-06-15	0,82
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	XSTU	700 000	6 401 720	EUR	7 442 491	1 040 771	0,02		2025-09-23	0,46
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	XAMS	1 200 000	12 508 511	EUR	12 180 774	-327 737	0,01		2029-07-15	0,75
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	XAMS	254 000	2 461 597	EUR	2 603 821	142 224	0,31		2040-01-15	0,16
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	XAMS	150 000	1 725 888	EUR	1 944 562	218 674	0,08		2033-01-15	0,12
Oesterreichische Kontrollban 2.375% 01-10-2021	XSTU	1 500 000	9 598 404	USD	13 330 274	3 731 871	1,70		2021-10-01	0,82
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	XWBO	30 000	283 454	EUR	315 324	31 870	0,01		2028-02-20	0,02
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	XWBO	208 000	2 127 841	EUR	2 495 002	367 161	0,63		2047-02-20	0,15
Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	SEND	400 000	3 834 050	EUR	4 016 186	182 136	0,01		2022-04-30	0,25



Nordea Global Statsobligasjon

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	XMAD	190 000	1 850 827	EUR	2 143 455	292 628	0,86		2035-07-30	0,13
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	SEND	200 000	1 925 467	EUR	2 213 203	287 736	0,05		2025-10-31	0,14
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	SEND	1 530 000	17 077 184	EUR	18 248 495	1 171 311	0,73		2033-07-30	1,13
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	XDRF	1 646 000	22 706 154	EUR	21 543 993	-1 162 162	1,31		2048-10-31	1,33
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	SEND	1 045 000	11 416 561	EUR	11 710 499	293 938	0,01		2024-10-31	0,72
Spain Government Bond 4.65% 30-07-2025	SEND	400 000	3 477 840	EUR	4 956 887	1 479 046	0,04		2025-07-30	0,31
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	SEND	300 000	3 636 913	EUR	4 183 817	546 903	0,37		2028-10-31	0,26
United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	XLON	1 400 000	16 114 590	GBP	17 515 777	1 401 187	0,74		2028-10-22	1,08
United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	XLON	1 520 000	21 410 823	GBP	29 225 116	7 814 293	1,29		2052-07-22	1,80
United Kingdom Gilt 4% 07-03-2022	XLON	600 000	7 399 727	GBP	7 508 499	108 772	0,54		2022-03-07	0,46
United Kingdom Gilt 4.25% 07-06-2032	XLON	1 000 000	13 706 948	GBP	16 087 880	2 380 932	0,97		2032-06-07	0,99
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	XLON	1 000 000	10 931 005	GBP	17 714 888	6 783 883	1,25		2039-09-07	1,09
United Kingdom Gilt 5% 07-03-2025	XLON	400 000	5 490 120	GBP	5 693 182	203 062	0,63		2025-03-07	0,35
United States Treasury Infla 0.625% 15-04-2023	XSTU	10 000 000	95 636 557	USD	92 442 640	-3 193 918	0,15		2023-04-15	5,70
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	XBER	14 452 500	120 698 556	USD	127 092 699	6 394 142	1,59		2022-11-15	7,84
United States Treasury Note/ 1.875% 30-06-2020	XBER	5 779 800	49 553 472	USD	50 850 337	1 296 865	1,63		2020-06-30	3,14
United States Treasury Note/ 2% 15-01-2021	XFRA	3 857 500	31 636 944	USD	34 022 798	2 385 854	1,62		2021-01-15	2,10
United States Treasury Note/ 2% 31-01-2020	XFRA	3 646 100	31 502 659	USD	32 047 849	545 190	1,58		2020-01-31	1,98
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	XFRA	6 763 800	55 515 821	USD	61 255 753	5 739 932	1,68		2024-08-15	3,78
United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	XFRA	1 906 300	16 271 340	USD	17 131 404	860 065	1,61		2023-01-31	1,06
United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	XSTU	158 500	1 223 583	USD	1 447 410	223 828	1,68		2025-01-31	0,09
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	XBER	6 341 000	55 867 985	USD	58 447 515	2 579 530	1,76		2026-01-31	3,61
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	XBER	3 825 800	30 027 465	USD	36 143 773	6 116 308	2,36		2047-11-15	2,23
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	XBER	4 597 300	38 270 594	USD	43 511 329	5 240 735	1,86		2028-05-15	2,68
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	XFRA	2 113 700	18 910 489	USD	20 436 166	1 525 677	1,89		2028-11-15	1,26
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	XBER	5 759 800	49 280 907	USD	63 422 550	14 141 643	2,34		2043-11-15	3,91
United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	XFRA	739 800	7 367 534	USD	8 630 379	1 262 845	2,08		2036-02-15	0,53
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	XFRA	2 853 500	22 175 920	USD	34 082 792	11 906 872	2,22		2039-08-15	2,10
United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	XFRA	211 400	1 717 397	USD	2 313 046	595 649	1,75		2026-02-15	0,14
Sum			1 364 867 234		1 518 893 084	154 025 850				93,70
Forwards		1 600 108 432	0		46 265 434	46 265 434				2,85
Futures		508 900 000	0		0	0				0,00
Sum verdipapirportefølje			1 389 566 993		1 589 352 082	199 785 089				98,04
Bankinnskudd					24 173 499					1,49
Opptjente renter					7 840 053					0,48
Fordringer/gjeld					-294 867					-0,02
Fondets verdi					1 621 070 766					100,00



Nordea FUNDS

Nordea Global Statsobligasjon

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 valutaterminer**

Valuta	
AUD	-22 821
CAD	-20 333
EUR	-381 661
GBP	-104 941
JPY	-239 448
NOK	1 589 826
SEK	-21 134
USD	-753 223

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte rentefutures	-77 990
Kjøpte rentefutures	247 802

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

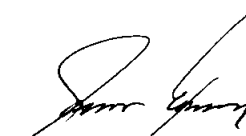



Nordea
FUNDS


Årsrapport 2019

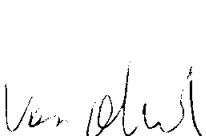
Nordea Global Statsobligasjon


Helsinki, 10. februar 2020
Styret i Nordea Funds Ltd

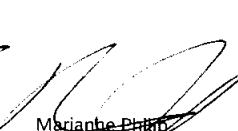

Jukka Pehtula
Styreleder



Cecilia Marlow
Styrets nestleder

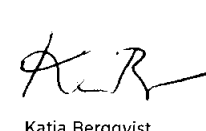

Torolf Aadnesen


Vesa Ollikainen


Petri Nikkilä


Marianne Pihajoki


Reima Rytsoja


Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020
Nordea Funds, Norwegian Branch


Petter Buer Hermansen
Daglig Leder